



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Análisis de estados financieros y su incidencia en la rentabilidad
- empresa World Security and Services SAC del Cusco, 2018-2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Luna Lezama, Lidia (ORCID:0000-0002-0628-8792)

Paredes Huamanrimanchi, Wilson (ORCID:0000-0003-1486-2683)

ASESOR:

Mgt. Gallegos Montalvo, Hugo Emilio (ORCID:0000-0002-3659-9970)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CALLAO– PERÚ

2021

Dedicatoria

Dedico este trabajo a Dios por su bendición en mi día a día y por permitir que realice mis sueños, a mis padres por su guía incondicional, a mis hermanos que me impulsaron a seguir avanzando para conseguir mis metas y a mis queridos sobrinos.

Lidia.

Dedico este trabajo a Dios por su guía en mi camino día a día, a mis padres por sus palabras de aliento y motivación, a mi esposa por su apoyo incondicional, a mi hijo por ser mi alegría para cumplir mis objetivos.

Wilson.

Agradecimiento

Agradecemos a nuestros docentes quienes con sus enseñanzas permitieron consolidar nuestros conocimientos y por haber contribuido en nuestra formación profesional en especial a nuestro Asesor Mg. Hugo Emilio Gallegos Montalvo. Asimismo, nuestro agradecimiento al Gerente de la Empresa World Security and Services SAC, Sr. Emilio Huamán Yépez y al CPCC. Marco Antonio Tisoc Gamio, quienes fueron parte importante en el desarrollo de nuestro trabajo. A todos ellos Muchas Gracias.

Los autores.

Índice de Contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de Contenidos	iv
Índice de Tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	6
III. METODOLOGÍA	23
3.1. Tipo y diseño de investigación	23
3.2. Variables y Operacionalización	24
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	26
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	28
3.5. Procedimientos	28
3.6. Método de Análisis de Datos	28
3.7. Aspectos Éticos	29
IV. RESULTADOS	30
V. DISCUSIÓN	48
VI. CONCLUSIONES	50
VII. RECOMENDACIONES	52
REFERENCIAS	54

Índice de Tablas

Tabla 1: Distribución de muestra	27
Tabla 2: Resumen de procesamiento de casos	30
Tabla 3: Estadística de fiabilidad	30
Tabla 4: Pruebas de normalidad	30
Tabla 5: Correlación entre Análisis de los Estados Financieros y Rentabilidad.	31
Tabla 6: Correlación entre Estado de Situación Financiera y Rentabilidad.	32
Tabla 7: Correlación entre Estado de Resultados y Rentabilidad.	33
Tabla 8: Correlación entre Herramientas Financieras y Rentabilidad.	34
Tabla 9: Análisis de los Estados Financieros.	34
Tabla 10: Rentabilidad.	35
Tabla 11: Análisis Horizontal - Estado de situación financiera 2018-2019	35
Tabla 12: Análisis Horizontal - Estado de situación financiera 2019-2020	37
Tabla 13: Análisis Horizontal - Estado de resultados 2018-2019	39
Tabla 14: Análisis Horizontal - Estado de resultados 2019-2020	40
Tabla 15: Análisis Vertical- Estado de situación financiera 2018, 2019 y 2020	41
Tabla 16: Análisis Vertical- Estado de resultados 2018, 2019 y 2020	43
Tabla 17: Ratios de Liquidez.	44
Tabla 18: Ratios de Endeudamiento.	45
Tabla 19: Ratios de Gestión.	46
Tabla 20: Ratios de Rentabilidad.	46

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general determinar la incidencia del análisis de los estados financieros en la rentabilidad de la Empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020, para la realización del presente trabajo se utilizó el diseño de investigación no experimental, de tipo longitudinal, que recopila información de los periodos 2018 al 2020, los cuales fueron analizados utilizando las herramientas financieras. La técnica utilizada para la recolección de datos es la encuesta y el análisis documentario para ambas variables y el instrumento que se aplica es el cuestionario. La población se constituye por 30 personas, compuesta por personal de las áreas de contabilidad, administración y otros relacionados. Como resultado del procesamiento de la información se obtuvo que existe correlación entre las variables de análisis de los estados financieros y rentabilidad, con un coeficiente de correlación de 0.447, que es correlación positiva media y un nivel de significancia de 0.013 el cual es menor a 0.05, de acuerdo al cuadro de interpretación de Rho de Spearman, por ello se concluye que cuando se realizan los análisis a los estados financieros esto incide de manera positiva en la rentabilidad obtenida, ya que mejora la toma de decisiones.

Palabras clave: TOMA DE DECISIONES, EMPRESA, RECURSOS PROPIOS, BENEFICIO

Abstract

The general objective of this research work is to determine the incidence of the analysis of the financial statements on the profitability of the Company WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020, for the realization of this work the non-experimental research design was used, of a longitudinal type, which compiles information from the periods 2018 to 2020, which were analyzed using financial tools. The technique used for data collection is the survey and the documentary analysis for both variables and the instrument that is applied is the questionnaire. The population is made up of 30 people, made up of personnel from the accounting, administration and other related areas. As a result of the information processing, it was obtained that there is a correlation between the analysis variables of the financial statements and profitability, with a correlation coefficient of 0.447, which is a mean positive correlation and a significance level of 0.013 which is less than 0.05 According to Spearman's Rho interpretation chart, it is therefore concluded that when the analysis of the financial statements is carried out, this has a positive impact on the profitability obtained, since it improves decision-making.

Keywords: Decision-making, enterprise, equity, profit

I. INTRODUCCIÓN

Actualmente para que decisiones que se adoptan en las empresas sean acertadas y conforme a lo que se pretende, se demandan resultados cuantificables, los cuales se obtienen a partir de un análisis de los estados financieros el cual permite visualizar la información requerida y conforme a ello decidir adecuadamente, basados en resultados numéricos verificables. Muchas empresas en nuestra región no realizan un análisis profundo de su situación financiera y muy pocas veces utilizan las herramientas financieras requeridas para su toma de decisiones, esto no les permite maximizar sus ganancias y optimizar sus recursos.

Es por ello que planteamos la elaboración del presente trabajo de tesis, el cual fue realizado en referencia al análisis financiero de una empresa de servicios, al tener presente una serie de comprobaciones y representaciones que van a poder determinar situaciones financieras lo cual es pertinente para poder determinar una realidad económica para que posteriormente se tenga una estabilidad financiera, considerando que toda la información de las diversas operaciones económicas que se realiza en la empresa dentro de un periodo de tiempo determinado se centra en los estados financieros, el cual permite una toma de decisiones más acertada.

Un análisis financiero consiste en la actividad de examinación que realiza la empresa para ello considera la información recopilada de los estados financieros con datos procedente de un periodo de tiempo para la planificación a largo, mediano y corto plazo, este resultado es importante en las empresas debido a que permiten conocer sus puntos significativos y de esta manera corregir desviaciones, aprovechando correctamente sus puntos fuertes. (Barreto, 2020, p. 1)

Del contexto mencionado anteriormente podemos afirmar que mediante una interpretación y análisis significativo de los estados financieros de una empresa representan utilidad a la empresa al momento de realizar alguna modificación e incluso cualquier nueva inversión que se pueda realizar; del mismo modo se tiene un beneficio al momento de determinar las principales falencias para posterior mejora y tener una adecuada toma de decisiones, además se menciona como es que realizar este tipo de análisis incide de forma

efectiva en las decisiones adoptadas por parte de las áreas de gestión, y con ello mejora la posición económica que tiene la empresa dentro del lapso de tiempo en el cual se quiera medir esta situación.

A nivel internacional en un estudio en Ecuador que está orientada al análisis en el contexto económico expresa en sus resultados de los estados financieros del sector camaronero en los cantones Huaquillas, Arenillas y Santa Rosa donde las transacciones económicas de las ventas del sector en mención dieron lugar a un 0,08% de utilidad en el periodo anual 2015, mientras que en el periodo correspondiente al año 2016 se produjo un margen de 42%, lo que significa en términos monetarios, que por cada dólar de ventas generó 0,42 centavos de utilidad en el año 2016. (Muñoz, 2018, p.109)

En general el análisis de la situación económica que se ve en el párrafo anterior demuestra de forma numérica porcentual las variaciones de crecimiento entre un periodo y otro, permitiéndonos a su vez evaluar cuales serían aquellos factores que permitieron el cambio que para esta cita resulto ser positiva, además nos permite indicar de manera acertada que el sector económico en estudio se encuentra en crecimiento, por sus diversas características que le permiten estar en crecimiento tanto dentro del mercado interno como del mercado externo.

A nivel nacional, un estudio en la empresa A. Hatrodt Perú S.A.C donde se examinó las operaciones relacionadas y la rentabilidad de la compañía en el cual se ejecutó el análisis a los indicadores de los ratios y al pago de impuestos; asimismo se demostró el nivel de repercusión entre las dimensiones; donde los indicadores alcanzados mostraron el comportamiento desde el año 2016 al 2018 respectivamente, donde se visualiza que el ROA comprende de 1.02%, -2.64% y 1.69%; respecto del margen bruto con los siguientes porcentajes: 19.70%, 12.90% y 13.48%; para el margen neto representado por 0.53%, -0.99% y -0.62% y por último el indicador del ROE mostró el 7.41%, -24.49% y -9.87%. (Segura, 2019, p. 82)

Partiendo de lo citado podemos referirnos a rentabilidad como el resultado de la división de los beneficios que se obtuvieron en la empresa con el capital que se ha invertido en un tiempo determinado, mencionar también que estas transacciones relacionadas a la rentabilidad de la organización o compañía se deben a sus transacciones externas (internacionales), asimismo aplicando la

utilización de los indicadores de rentabilidad se logrará conocer si la empresa es rentable o no.

El concepto de rentabilidad se emplea a aquellas gestiones económicas en la que se utilizan medios materiales, humanos y financieros con el propósito de lograr resultados. En términos generales rentabilidad se interpreta como el beneficio económico que promueven los capitales empleados en un período de tiempo. (Lara, 2019, p. 59)

Al respecto, podemos indicar que la rentabilidad como tal, tiene relación con las ventajas económicas que generan los capitales usados en un lapso de tiempo; hay indicadores para establecer la productividad como por ejemplo: Margen Neto, Productividad sobre Activos, Productividad sobre Capital, entre otros.

Se entiende que mediante el análisis financiero vamos a determinar la rentabilidad de cualquier empresa ya que este análisis consiste en establecer una realidad tanto económica y financiera los cuales son fundamentales como aporte para tener una precisión y así de esta manera implementar. Por tal motivo este proyecto de tesis busca establecer por medio del análisis a los estados financieros de la Empresa World Security and Services SAC, analizar el estado de situación financiera y de esta manera poder comprobar una rentabilidad financiera y del mismo modo el análisis al estado de resultados y determinar la rentabilidad económica de esta empresa, donde no se aplica el análisis de los estados financieros y mucho menos de rentabilidad, además existe la ausencia de un profesional idóneo para realizar el análisis de los estados financieros lo que repercute directamente en la planificación, manejo y control de la empresa y en consecuencia se presenta una baja rentabilidad; así también la empresa no tiene un buen control en sus planillas a pesar de contar con la misma cantidad de personal cada mes. De lo señalado anteriormente formulamos las siguientes preguntas:

Pregunta general:

¿Cuál es la incidencia del análisis de los estados financieros en la rentabilidad de la Empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020?

Preguntas específicas:

- ¿Cuál es la incidencia del análisis del estado de situación financiera en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020?
- ¿Cuál es la incidencia del análisis del estado de resultados en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020?
- ¿Cuál es la incidencia de las herramientas financieras en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020?

Justificación Teórica:

Esta investigación proporcionará información relevante para el manejo y la administración de la empresa, considerando la importancia de conocer conceptos relacionados al análisis de los estados financieros y como consecuencia la incidencia que pueda ocasionar con respecto a la rentabilidad de la empresa, permitirá que el área en mención tome decisiones acertadas, además para la sociedad en general servirá como base para profundizar en temas de estudios relacionados.

Justificación Práctica:

Actualmente en la empresa donde se aplica el presente trabajo de tesis, no se utilizan las herramientas financieras en el análisis de sus estados financieros, es por ello que el trabajo de investigación tiene la finalidad de dar a conocer la importancia del uso de dichas herramientas financieras ya que estas aportarán a una mejor dirección de la empresa, asimismo los resultados alcanzados permitirá a la empresa en estudio, tomar decisiones administrativas adecuadas para optimizar el contexto actual.

Justificación Metodológica:

El presente proyecto de investigación tiene la fundamentación del estudio basándose en la información financiera brindada por el personal administrativo y contable de la empresa, quienes van a tener como fundamento el análisis y la interpretación de los estados financieros en función al análisis contable para la determinación de la rentabilidad; los cuales tienen su finalidad para determinar dicha relación y tener como soporte a largo plazo, asimismo se recurrirá al tipo

de investigación básica, diseño de investigación no experimental - longitudinal, y el uso de técnicas de investigación como la encuesta utilizando la escala de medición de Likert y la observación de documentación financiera y contable.

Objetivo general:

Determinar la incidencia del análisis de los estados financieros en la Rentabilidad de la Empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.

Objetivos específicos:

- Determinar la incidencia del análisis del estado de situación financiera en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.
- Determinar la incidencia del análisis del estado de resultados en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.
- Determinar la incidencia de las Herramientas Financieras en la Rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.

Hipótesis general:

Existe incidencia significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.

Hipótesis específicas:

- Existe incidencia significativa entre el análisis del estado de situación financiera y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.
- Existe incidencia significativa entre el análisis del estado de resultados y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.
- Existe incidencia significativa entre el análisis de las herramientas financieras y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.

II. MARCO TEÓRICO

Antecedentes Internacionales

La investigación de Ochoa, realizada el año 2016, en su tesis titulada “Análisis e interpretación de los Estados Financieros para medir la Rentabilidad de la Empresa para la Toma de Decisiones”, desarrollada en la Universidad Técnica de Machala en Ecuador, menciona que todas las empresas que realizan sus actividades con fines económicos o financieros están sujetos a mostrar los estados contables a las entidades que controlan o en su defecto a quienes representan a cada institución para así tomar decisiones acertadas y con ello tener mayor liquidez y rentabilidad, dentro de un periodo contable. (Ochoa, 2016, p. 43)

De la investigación citada podemos decir que es relevante efectuar un diagnóstico financiero de una empresa para poder aplicar procedimientos que permitan gestionar los recursos económicos de forma adecuada, permitiendo así preparar las medidas pertinentes para solucionar las deficiencias que se tengan al momento de realizar el análisis, estas medidas no solo deben de apuntar a ser momentáneas, sino a ser aplicadas de forma permanente. Estos procedimientos nos permitirán mejorar los procesos productivos de la empresa, porque evitará errores generados como consecuencia de la carencia de aplicación de las políticas estructuradas para este fin.

La tesis realizada por Pelayo, el año 2014, en su investigación titulada: “Análisis Financiero de la Empresa “Valeo” 2008 – 2011”, desarrollada en la Universidad Autónoma del Estado de México, indica que, en la actualidad y la globalización que se afronta en estos tiempos dentro de las empresas, la información contable y financiera es de suma importancia puesto que los datos obtenidos y la adecuada gestión de la empresa permite desarrollar su sistema económico. Esta información es de interés de las áreas que dirigen la empresa, así como también para los socios o dueños, siendo ellos que de forma permanente desean conocer el estado situacional de sus inversiones, ya sea si hay rentabilidad, solvencia, ganancias, etc., y de otro lado están los acreedores quienes también desean saber lo mismo a fin de tener garantía de que lo que se les adeuda será cubierto. Los estados financieros dan a conocer la realidad

financiera y económica de una empresa de un determinado ejercicio contable. (Pelayo, 2014, p. 19)

Según la investigación mencionada líneas arriba indicamos que los estados contables tienen la finalidad de poner en conocimiento la condición económica de la empresa de un determinado periodo, además se menciona la importancia que significa para el desarrollo económico y financiero, ya que el reporte adquirido de los estados contables permiten determinar decisiones avaladas por información contable, la cual puede ser analizada y estudiada con fines de tomar decisiones basadas en resultados, y en general esta información es de alto interés de las áreas de gestión de la empresa, quienes al leer los resultados podrán tomar sus decisiones y con ello, mejorar la posición de la empresa.

La investigación realizada por Arce y Campoverde, el año 2017, en su tesis titulada “Análisis de la Situación Financiera y Operacional del Hotel Marcellius” desarrollada en la Universidad de Guayaquil en Ecuador, indican que, para desarrollar un buen análisis económico dentro de una empresa el documento primordial del cual se partirá porque contiene de forma resumida la información de la empresa son los estados contables, primordialmente el estado de situación financiera y el estado de resultados, en estos estados podemos encontrar información referente a cómo va el desarrollo económico de la empresa, y como se están utilizando sus recursos; asimismo otra herramienta que se aplica son los ratios financieros los cuales diagnostican y proyectan sus actividades financieras. Dichos estados contables son producidos al término del año contable, los cuales dan soporte en determinar decisiones futuras. Dichos datos permiten proyectar los ratios de rentabilidad y anticipar el caso económico futuro de la organización, además posibilita emplear las acciones de corrección pertinente y evitar circunstancias desfavorables. (Arce & Campoverde, 2017, p.13, 27)

De la investigación en mención resalta nuevamente la importancia de realizar el análisis a los estados financieros, dando importancia a los resultados obtenidos dentro del tiempo para ver cómo ha sido el cambio dentro de un periodo y otro, lo cual permitirá ver la capacidad de la gestión empresarial, podemos concluir que al realizar un diagnóstico económico y financiero a una empresa tenemos que basarnos fundamentalmente en los estados financieros

por ser una parte importante donde se refleja la realidad económica, de la misma manera los índices o ratios financieros ayudan a tener una mejor visión de liquidez y rentabilidad o evitar contextos que puedan perjudicar a la empresa.

En la tesis realizada por Cutipa, el año 2016, titulada “Análisis Financiero de la Institución Financiera Banco Sol S.A.”, desarrollada en la Universidad Mayor de San Andrés - Bolivia, señala que los estados financieros son documentos que se emplean en las instituciones para proporcionar la situación económica, financiera y los cambios que experimentó la misma en un tiempo determinado, estos documentos se elaboran al final del año o periodo contable cumpliendo los principios de la contabilidad. La utilización de instrumentos financieros como el análisis horizontal, análisis vertical y los índices financieros puede dar pautas respecto a la situación en que se encuentra la empresa con relación a decisiones de inversión, administración de activos y fuentes de financiamiento, se evalúan las decisiones tomadas con anterioridad y se toman nuevas decisiones que tendrán un impacto positivo o negativo sobre el futuro de la situación económica financiera de la institución. (Cutipa, 2016, p. 7,15)

Por el párrafo mencionado en la tesis citada se puede afirmar que los estados financieros se presenta como un informe el cual debe ser debidamente sustentada ya que mostrara la información financiera de la empresa de un determinado periodo, y a través de una correcta aplicación de las herramientas financieras se puede tener una mejor visión y evaluación económica, asimismo estos estados contables basados en el análisis horizontal y vertical, ayudarán a proyectarse a un mejor futuro económico tomando oportunamente decisiones de inversión en bien de la empresa.

En la investigación realizada por Demaria y Sosa, el año 2017, en su tesis titulada “Análisis de los Estados Contables Proyectados y Análisis Impositivo de una Empresa Agropecuaria para un Proyecto de Inversión” desarrollado en la Universidad de la Defensa Nacional, Centro Regional Universitario Córdoba – IUA en Argentina, indican que, para una correcta evaluación de la economía dentro de la empresa se aplica el análisis a los estados financieros, ya que estos permiten tomar decisiones acertadas y observar el progreso de la organización. Para medir el grado de eficacia y eficiencia del análisis financiero una de las herramientas más utilizadas son las razones o ratios ya que estos demuestran

el grado de liquidez, rentabilidad, etc. y demás que competen a la empresa. (Demaría & Sosa, 2017, p. 28)

Según el párrafo de la tesis citada líneas arriba podemos señalar que paralelo a los estados financieros otra herramienta importante para poder evaluar la economía de una empresa son los ratios financieros mediante los cuales podemos tener una mayor claridad de la situación económica, asimismo los ratios orientan a los gerentes de manera eficiente hacia una planificación que sea más favorable y efectiva, considerando que las razones económicas y financieras como tal, se basan para sus diferentes cálculos de información adquirida tanto de los estados financieros como de los estados de resultados, además se debe considerar que no todos los ratios financieros son posibles de aplicar en todas las empresas, ya que algunas de ellas requieren ciertos datos que por el mismo rubro de la empresa en estudio podría diferir respecto de otra, sin embargo la mayoría de ratios utilizan datos que por su naturaleza tanto el estado de situación financiera como el estado de resultados los poseen.

Antecedentes Nacionales

La investigación realizada por Farias en el año 2018, en su tesis titulada “Análisis de Estados Financieros y su Uso en la Gestión Financiera de la Empresa Constructora Segura EIRL-2017” de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo de Perú, menciona que la empresa aplica constantemente los ratios financieros dentro de ellos están los ratios de liquidez y de rentabilidad con el fin de determinar su valoración económica. Teniendo como resultado la eficiencia de los trabajadores en un 80 % en su mayoría del área contable quienes se encargan de registrar y evaluar con los ratios financieros el desarrollo económico de la entidad. Como conclusión se llegó a que la gestión se está desarrollando favorablemente, lo cual se ve reflejado en los porcentajes positivos de desempeño de sus colaboradores, puesto que emplean las denominadas dimensiones de la gestión financiera: planificación, organización, control y evaluación. (Farías, 2018, p. 67)

Según lo mencionado en el párrafo anterior de la tesis citada podemos señalar que la aplicación del estudio a los estados contables y el uso de las razones financieras, nos permite conocer el desarrollo de la empresa en un determinado periodo, puesto que se encuentra en constante cambio financiero y

económico, el cual es posible visualizar a través de estos análisis, permitiendo así una mayor eficiencia en la gestión empresarial, además es importante resaltar la influencia fundamental que tiene el desempeño de los colaboradores dentro de la empresa, ya que con el apoyo de estos es posible llegar a los objetivos trasados, para ello previamente debe haber una planificación de las actividades y procesos a desarrollar, lo cual al tener una organización correcta y adecuada respetando las jerarquías así como lo derechos de los colaboradores, sumando a ello un control adecuado de los procesos durante y posterior a su ejecución, siendo esta parte de la evaluación lo que suma aún más en la obtención de los resultados deseados por la empresa.

La investigación de Arévalo realizada el año 2017, en su tesis titulada “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del negocio unipersonal Quiroz Chávez José Manuel periodo 2015-2016”, en la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto en Perú. Indica que se ha logrado analizar los estados contables empleando los principales métodos e instrumentos financieros, de este modo se observó que el negocio unipersonal Quiroz Chávez José Manuel toma decisiones acertadamente. La aplicación del análisis a los estados contables en cualquier tipo de negocio es indispensable y en el negocio materia de estudio no es la excepción. De la interpretación realizada al análisis a los estados financieros se ha podido observar que son pocas las correcciones que se han de realizar dentro de la gestión de este negocio. (Arévalo, 2017, p. 48)

De la investigación citada se concluye, la importancia de la aplicación y uso de los diferentes métodos y técnicas para un mejor análisis financiero el cual nos ayudara a obtener decisiones acertadas, incluso en las empresas pequeñas, y no solo como manera de visualización, sino como una oportunidad de corregir acciones empleadas hasta el momento de haber identificado nuestras deficiencias

El trabajo de investigación realizado por Silva en el año 2018, en su tesis titulada “Análisis Financiero de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones Financieras 2018”, de la Universidad Privada del Norte en Perú, resume que los resultados de su investigación manifiestan la relevancia que constituye el empleo del análisis financiero, así como las técnicas del análisis vertical, análisis horizontal y ratios financieros dentro de ellos: razones de liquidez, razones de endeudamiento, razones de eficiencias, rendimiento sobre

los activos (ROA), rendimiento sobre el capital (ROE) y medidas de rentabilidad, los cuales ayudan a obtener un mejor enfoque de los resultados de un período y así poder establecer decisiones acertadas durante la gestión financiera de la empresa y de la eficiencia en la administración y de este modo optimizar los recursos. (Silva, 2018, p. 8)

De la investigación mencionada, comprendemos que las herramientas financieras aplicadas a nuestros estados financieros, nos darán mayor claridad respecto de la realidad económica de la empresa en el ejercicio que haya sido evaluado, y además la aplicación de los ratios económicos y financieros permiten una mejor evaluación y diagnóstico situacional el cual nos da la posibilidad de utilizar de manera adecuada nuestros recursos, estos enfoques nos muestran la importancia o relevancia de cada elemento, esto considerando la razón que se este analizando, sea de liquides, endeudamiento o apalancamiento, entre otros, que nos conducen a una gestión empresarial acorde a nuestra empresa, optimizando así nuestras inversiones, generando mayor rentabilidad.

La investigación realizada por Cáceres en el año 2018, en su tesis titulada “Análisis e Interpretación de Estados Financieros en la Gestión Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. de los Períodos 2013 - 2014”, de la Universidad del Altiplano en la ciudad de Puno en Perú, concluye que la aplicación de un estudio a los informes contables en la Empresa San Gabán S.A. tiene un efecto positivo en el desarrollo de la dirección empresarial, de la misma manera el empleo del análisis comparativo y los índices sirven para mejorar la administración dentro de la empresa. (Cáceres, 2018, p. 8)

De la tesis citada líneas arriba podemos afirmar que utilizando un correcto análisis económico como financiero, tienen un efecto positivo dentro de la empresa, puesto que con este reporte la gerencia conocerá en qué situación financiera se encuentra y así poder cumplir con sus acreedores, lo cual le permitirá mejorar su gestión.

La investigación de Cueva desarrollado el año 2018, en su tesis titulada “Análisis de los Estados Financieros y su influencia en la Toma de Decisiones por Unidad de Negocio en la Empresa Motoraqp S.A.C - 2017”, de la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa en Perú, señala que para un adecuado análisis financiero se utilizan diferentes métodos y técnicas en los estados contables, además de información adicional relacionada a la contabilidad,

gestión, control, manejo, inversiones, endeudamientos, solvencia, retornos, compras, ventas, tributos, entre otros datos que muchas veces no son considerados, con la finalidad de llegar a un control apropiado de los resultados alcanzados durante la administración y de ese modo dar a conocer un resultado correcto respecto a la situación económica, basado en parámetros e indicadores medibles de la empresa asimismo la detección de carencias que a fin de que no generen mayor problema tanto a corto como mediano plazo sean corregidas según el análisis realizado.(Cueva, 2018, p. 11)

Del párrafo de la tesis mencionada anteriormente podemos expresar la importancia que tiene la aplicación de los diversos métodos, herramientas y técnicas financieras en un determinado periodo contable, estos ayudaran a tener una incidencia significativa en la empresa, maximizando la rentabilidad como efecto de un estudio de nuestros resultados alcanzados, además también es importante considerar datos adicionales que a veces son omitidos, lo cual no permite una real visión de la empresa y su gestión, esta información adicional debe ser acorde al análisis realizado.

Bases Teóricas - Primera Variable

Análisis de Estados Financieros

El análisis de los estados financieros es un proceso bastante importante e imprescindible para el área contable y administrativo, considerando que permitirá tener una comparación real de los resultados y esto a su vez poder apreciar el desarrollo de su empresa frente a la competencia y así apoyado en los resultados determinar decisiones. (Chávez & Vallejos, 2017, p. 97).

El análisis de los estados financieros como información que nace del manejo de la empresa, expresa información de bastante importancia para el personal de gestión de la empresa, así como para el personal de contabilidad, y es de mucho interés ya que con ella se determina decisiones acertadas a partir del análisis realizado, esto se ve reflejado al compararlo con otras empresas permitiendo corregir las falencias en el tiempo oportuno.

Un análisis a los estados financieros se realiza mediante la aplicación de métodos y herramientas analíticas en los estados contables y tienen como propósito general obtener valorados y conclusiones útiles que sirvan en el

análisis de negocios. Este análisis ayuda a tener mayor claridad de la situación económica de la empresa. (Wild et al., 2007, p. 4).

El uso apropiado de técnicas y métodos al efectuar un estudio en los estados contables dentro de la empresa, ayudara a un mejor manejo administrativo y empresarial.

El análisis de los estados financieros engloba a los diversos elementos financieros mostrados en un conjunto de estados contables correspondientes a un mismo periodo contable de un negocio, asimismo para un buen análisis se tiene en consideración también la información y datos que generan los otros estados financieros que corresponden a otros ejercicios contables, los cuales al ver su evolución histórica hacen referencia al acierto de las acciones tomadas, permitiéndonos ver si estas acciones fueron o no acertadas. (Olivera, 2016, p. 4)

La condición económica de un negocio básicamente consiste en analizar los resultados obtenidos de los informes contables básicos que permite estar al corriente de la realidad económica.

Segunda Variable

Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad de la empresa para generar resultados positivos, esto como consecuencia de los recursos invertidos con la finalidad de lograr ganancias o utilidades económicas. Partiendo de este punto se afirma que la rentabilidad es el resultado alcanzado de cualquier tipo de actividad económica sea de producción o transformación, el cual se visualiza al finalizar dicha inversión. (Daza, 2016, p. 268).

La rentabilidad es la aptitud que posee un negocio o empresa para poder crear ganancias o utilidades aprovechando sus recursos y estos se vean reflejados en un determinado tiempo.

Básicamente el propósito base de las empresas desde la apreciación económico-financiero es obtener a mediano y largo plazo que sea rentable. Para dicha definición y cálculo de la rentabilidad se tendrá que diferenciar si es una empresa que se está empezando a lanzar al mercado, o bien se trata de una empresa startup o pyme que ya está en explotación o funcionamiento. (de Jaime Eslava, 2016, p. 27)

El propósito de la empresa al iniciar sus funciones es adquirir ganancias y ser rentable en un corto tiempo, de esta manera le permitirá desarrollarse en el mundo comercial y poder competir con otras empresas.

La rentabilidad es el resultado de mayor importancia en el análisis de los estados contables. Esto debido a que los accionistas o socios necesitan conocer la economía de su empresa y de esta manera estén aptos para poder garantizar el cumplimiento de sus obligaciones a corto y largo plazo con sus acreedores, esto como consecuencia de sus actividades, así como se generan ingresos, también se generan egresos los cuales debemos de tener certeza de poder cubrirlos (Puenta & Andrade, 2016, p. 76)

Dimensiones

Estado de Situación Financiera

Los estados financieros son un conjunto de documentos que muestran el contexto económico y financiero de una empresa. Su finalidad primordial es brindar información real y actualizada de la situación financiera así como de sus flujos de efectivo, los cuales serán utilizados por una variedad de usuarios para determinar decisiones atinadas. (NIC 1, 2020, p. 3).

Los estados contables son informes que muestran la situación del activo, pasivo y patrimonio de una empresa, el cual facilita información que orienta para una inversión de sus recursos, estos estados como tal permite que a través de la evaluación realiza a todos los elementos que lo componen visualizar como han cambiado cada uno de ellos, viendo a primera vista el crecimiento de nuestros activos, pasivos e incluso el patrimonio inicial, dentro de la contabilidad, existen varios estados de situación financiera y cada una de ellas expresa información vinculadas entre sí, sin embargo su presentación o formato es diferente ya que requiere esta forma de presentación a fin de ser mas precisa para sus usuarios, expresando de forma visual la posibilidad de analizarla y compararla incluso con estados de periodos anteriores.

Estado de Resultados

El estado de resultado conocido como el estado de ganancias y pérdidas, nos da a conocer la ganancia o la perdida obtenida dentro de un determinado ejercicio contable ya sea por actividades frecuentes o extraordinarias. (Elizalde, 2019, p. 220).

Podemos decir que el estado de resultados es un reporte económico, que de forma minuciosa enseña la situación de la empresa, indicando si obtuvo ganancias o tuvo pérdidas en el ejercicio de un ciclo contable, encierra también información relacionada directamente a las ventas sean estos servicios o bienes, y los gastos ocasionados como consecuencia de las mismas, gastos operativos, administrativos, gastos de ventas, entre otros, e incluso podemos apreciar los gastos relacionados a los tributos relacionados a nuestra actividad, así como el resultado final, que permite ver si nuestra empresa esta generando la utilidad deseada.

Herramientas Financieras

Los estados financieros como el balance general o el estado de resultados, necesitan de la aplicación de las herramientas contables porque estos permitirán llevar un mejor manejo y conocer el desempeño histórico de la empresa así como la situación actual y como se visualiza para un futuro. (Amonzabel, 2017, p. 2)

Las herramientas financieras se utilizan con el fin de administrar de modo adecuado sus recursos con el propósito de mantener su capital en movimiento y tener una buena planeación, sin el apoyo de las herramientas financieras no podríamos realizar el análisis de los mismos, es importante visualizar en este punto las herramientas que se acomoden mejor a nuestro objetivo de análisis.

Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica son todas las ganancias que se han obtenido de una inversión o del rendimiento de los activos de una empresa realizado en un tiempo determinado. Dicho de otro modo, la rentabilidad económica es el porcentaje que se logra después de la inversión de los recursos que posee la empresa. (Flores, 2019, p. 8)

Las ganancias totales que se pueden obtener de una inversión inicial hacen referencia a la rentabilidad económica, porque permite calcular la capacidad de retornos en una inversión de un determinado ciclo.

Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera está directamente relacionada con los socios o propietarios, ya que la finalidad de los accionistas es poder acrecentar sus ganancias el cual los beneficie satisfactoriamente. (Caiza et al., 2020, p. 8)

Con respecto a la rentabilidad financiera podemos decir que es el resultado que se obtiene con relación al capital invertido básicamente por los accionistas.

Ratios Financieros

También llamados índices o indicadores financieros, son herramientas primordiales que se aplican en el análisis de la realidad económica, financiera y patrimonial de una entidad. (Bustamante, 2015, p. 1)

Estos indicadores financieros ayudan a examinar el período actual o también pueden servir para la examinación de un periodo pasado dentro de la empresa, estas herramientas son muy útiles para poder valorar el estado financiero de la misma.

Indicadores:

Activo Corriente

Una empresa podrá separar un activo como corriente cuando este cumpla las siguientes características, como a continuación se detalla: (a) pretende ejecutar el activo dentro del periodo corte de funciones de la empresa; (b) mantiene el activo sobre todo con el objetivo de que se negocie; (c) espera ejecutar el activo dentro del año consecutivo al periodo que se detalla en el momento; o (d) el activo es efectivo o equivalente al efectivo (tal y como detalla en la NIC 7), salvo su condición sea de restringido y por ello no pueda cambiarse y tampoco tenga la posibilidad de usarlo para la cancelación de un pasivo dentro del año. (NIC, 2020, p. 12)

El activo corriente son todos los recursos que son utilizados para realizar las actividades diarias con el propósito de convertirlo en dinero en un lapso menor a doce meses, es decir el activo corriente se considera de este modo porque se ejecutara dentro de un periodo de corto plazo, permitiendo así su liquidez o disposición de manera casi inmediata según sea su forma en el momento requerido, estos activos podrían ser las existencias, deudores comerciales, el efectivo líquido, activos corrientes mantenidos para la venta, entre otros.

Activo no Corriente

La palabra “no corriente” encierra activos tangibles, intangibles y financieros que por su naturaleza son a largo plazo. Es decir, estos activos se realizan pasado un año o más. Es necesario indicar que el uso de descripciones diferentes a las antes mencionadas no están prohibidas, esto siempre que sea claro aquellas opciones alternativas (NIC, 2020, p. 12)

Entendemos como activo no corriente a todos los derechos, bienes que se convertirán en efectivo en un plazo mayor a un año, dentro de estas tenemos diferentes alternativas, normalmente estas podrían ser créditos concedidos a largo plazo, también los mobiliarios, así como aquellas acciones que no se tenga pensado vender dentro de un año.

Pasivo Corriente

Se determinara un pasivo como corriente cuando este tenga las siguientes características: (a) se espera liquidar el pasivo dentro del año; (b) se mantiene el pasivo con la finalidad de realizar negociaciones; (c) el pasivo debe liquidarse dentro del año, considerando como fecha de inicio la fecha de registro; o (d) cuando no hay un derecho incondicional para que la cancelación del pasivo se prolongue durante, al menos, un año, siguiente a la fecha del periodo sobre el que se registra e informa en las documentación correspondiente. (NIC, 2020, p. 13)

Pasivo circulante o corriente hace referencia o mención a las obligaciones o deudas que la empresa ha adquirido y estas deben ser canceladas en un corto plazo, es decir estos están considerados dentro del año normal contable, están considerados dentro de los pasivos corrientes por ejemplo las provisiones con un periodo menor a un año, las deudas dentro del año, también los acreedores comerciales entre otros pagos que se tengan pendientes y que se pretendan atender o cancelar dentro del año, si este no fuera el caso pasarían a ser considerados pasivos no corrientes.

Pasivo no Corriente

Respecto al párrafo anterior, una entidad determinara como pasivo no corriente a aquellos cuyo plazo de conclusión sea mayor a un año, es decir diferente a lo descrito líneas arriba. (NIC, 2020, p. 13)

Además, también es necesario indicar que los pasivos no corrientes por su misma naturaleza, son aquellas deudas cuya pretensión de pago son mayores a un año, como por ejemplo las deudas bancarias que normalmente dependiendo del monto de la deuda se proyectan para ser cancelados en plazos mayores a un año.

Patrimonio Neto

Definimos como patrimonio neto al valor del capital que ha sido otorgado por los socios o propietario, a esto se le añade aquellas reservas acumuladas que pueden ser de diverso tipo (estos normalmente se capitalizan en un periodo de tiempo). (Cuesta & Newland, 2016, p. 2)

Asimismo, de una forma más general podemos definirlo como el valor total de la empresa, esto una vez que se haya descontado las obligaciones con terceros, es decir el patrimonio real, aquel que no considera las deudas contraídas producto de la financiación.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta se determina después de realizada la diferencia entre todos aquellos considerados como ingresos totales menos todos aquellos costos totales considerados dentro de la producción ya sea de un bien, o del servicio donde este último será considerado como costos totales de la operación. (Díaz et al., 2017, p. 35)

Utilidad Operativa

Se define como utilidad operativa aquel resultado de restar o la diferencia de las ventas menos todos los costos (variables y fijos) que formaron parte en el trabajo de producción u operación. (Buenaventura, 2002, p. 67)

Utilidad Neta

Se considera como utilidad neta a aquel valor resultante de aquellos ingresos de una empresa, es decir el valor residual, posterior haber restado sus costos y gastos relativos, los mismos que forman parte del estado de resultados siempre que estos últimos sean menores a dichos ingresos, todo ello considerado dentro de un periodo contable. (Paredes, 2018, p. 47)

Entonces la utilidad neta seria el valor que nos da posterior a realizar el descuento de los ingresos que se han obtenido como producto de la operación de la empresa, todos aquellos gastos y costos en los cuales se hayan incurrido.

Análisis Horizontal

Este concepto se define como la variación porcentual que se refleja dentro de un periodo en una partida, además esta nos es útil para conocer como un elemento de los estados financieros ha sufrido un cambio, que puede ser de incremento o reducción, todo esto reflejado de forma porcentual (Flórez, 2018).

El análisis horizontal que se realiza a los estados de situación financiera y estados de resultados, nos muestran valores porcentuales que reflejan si la partida contable que estamos analizando sufrió un cambio positivo o negativo respecto al periodo comparado, y esto según sea la partida podría significar avances empresariales o lo contrario.

Análisis Vertical

La definición para este tipo de análisis, se da al calcular el cambio proporcional (en porcentaje) que refleja las cuentas dentro del estado financiero que está siendo analizado. Este proceso posibilita la determinación de composición, así como la distribución de los estados financieros, lo cual es muy relevante a la hora de saber si una empresa tiene una distribución equitativa de los componentes que lo conforman además de conocer si se adecua a lo que la empresa requiere o si le es conveniente (Mendoza & Ortiz, 2016, p.539)

El análisis vertical realizado a los estados de situación financiera y a los estados de resultados, nos muestra la incidencia de cada cuenta contable con respecto de aquella que la agrupa como por ejemplo las cuentas por cobrar, cuentas comerciales, tangibles e intangibles, respecto a los activos, y del mismo

dentro de las demás partidas que las agrupan como lo son los pasivos y el patrimonio.

ROA (Return On Assets) Rentabilidad de los Activos

El ROA, como un indicador nos permite conocer el desempeño de eficiencia generado a partir de cada unidad monetaria invertida en todos los activos con los cuales se mantiene en funcionamiento la empresa, para su determinación, se realiza el cálculo del indicador descrito, considerándose como la utilidad neta entre el activo total. (Aguirre et al., 2020, p. 52)

Este ratio financiero después de haber sido calculado nos permite la medición de la capacidad que poseemos en la empresa para generar utilidad o ganancias, considerando valores netamente numéricos, lo cual se podría contrastar con la forma en como la gestión de la empresa se desempeña.

ROE (Return on Equity) Rentabilidad sobre los Recursos Propios

La ROE (Return On Equity) como indicador de la rentabilidad se consigue a partir de la inversión dada con recursos propios de la entidad. (Jara et al., 2018, p. 9).

El ROE, también es un ratio financiero, el cual hace posible la medición de los recursos que derivan a partir de las inversiones que fueron hechas por la empresa.

Beneficio neto

Se denomina como el beneficio neto al resultado que ha generado una compañía, es decir el beneficio que obtuvo producto de sus funciones, esto después de realizar la diferencia al total de ingresos menos todos los gastos (incluidos amortizaciones e impuestos) (elEconomista.es, 2016).

Se puede definir entonces el beneficio neto como el resultado dado de un ejercicio, ya que esta se refiere a la diferencia obtenida de restar los ingresos y gastos de un ejercicio contable cualquiera.

Patrimonio

Cuando nos referimos al patrimonio, hacemos referencia a aquellos bienes, derechos y obligaciones de una persona, grupo de personas o empresa posee y además utiliza estos mismos para el logro sus objetivos, sean estos a corto o largo plazo (Sánchez, 2016).

El patrimonio como tal representaría todo aquello que posee la empresa como los derechos de cobro y sus obligaciones de pago, cuya finalidad es permitir que la empresa desarrolle sus actividades de forma sostenida.

Ratios de Liquidez

La denominación de ratio de liquidez se refiere a los diferentes indicadores y medidas, los cuales según sea su uso tienen distintos objetivos, como por ejemplo determinar si una empresa posee la capacidad para generar dinero, es decir, si dispone de la suficiente capacidad para convertir sus activos en liquidez a corto plazo (García, 2018).

Para medir de forma correcta la situación de evolución de la empresa se realizan diversos cálculos con múltiples propósitos, esto normalmente depende de que aspecto se busca evaluar en la empresa, ya sea ver como va nuestra inversión, como va nuestros prestamos, como ha evolucionado nuestro capital, como está la rotación de la mercadería, entre otros diferentes aspectos, de aquí el ratio de liquidez, que nos permite conocer la capacidad de la empresa de pagar sus deudas al vencimiento, este ratio mide ello al corto plazo, lo cual permite a las áreas de gestión evitar posibles problemas en su flujo de caja.

Ratios de Gestión

Estos ratios como tal, permiten que podamos medir con que eficiencia ciertos activos se convierten en efectivo, es decir que tan rápido podrían hacer este proceso. Dicho de otro modo, nos permiten la medición del grado de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, como por ejemplo lo serían aquellas cuentas por cobrar, también se podrían considerar las cuentas por pagar e incluso los inventarios (Perucontable, 2018).

Por el lado permiten por otro lado medir la eficiencia y eficacia en la gestión realizada en la empresa, lo cual muestra como se desempeñan las estrategias establecidas respecto a las ventas, cobros, adquisiciones, inventarios, en un periodo determinado.

Ratios de Endeudamiento

El Ratio de endeudamiento mide el apalancamiento financiero, es decir, la proporción de deuda que soporta una empresa frente a sus recursos propios. (Empresa Actual, 2016).

Este ratio como tal nos muestra la capacidad de la empresa frente al endeudamiento esto es con relación a su patrimonio neto, este ratio se puede aplicar tanto a corto como a largo plazo, para lo cual los indicadores a considerar variarían en función de ello.

Ratios de Rentabilidad

Los ratios de rentabilidad nos permiten determinar la capacidad de acierto para la generación de resultados, para su comprobación se puede realizar comparando una media de éste, con una media de dimensión (Freire et al., 2018, p. 4).

Este ratio nos permite medir la capacidad de la empresa respecto a sus activos, estos pueden ser según los siguientes indicadores, que podría ser medir la rentabilidad del capital o rentabilidad de las ventas.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

En la actualidad los diversos enfoques en el entorno relacionado a la investigación, nos exigen mayores desafíos en el desarrollo del conocimiento, así como en las diversas disciplinas, es por ello que una investigación desarrollada en la universidad tiene como objetivo dar respuesta a esas interrogantes. Cada universidad tiene sus parámetros con respecto a los niveles de investigación, modalidades, el tipo de investigación (básica, aplicada o de punta) y los resultados no deberán ser los mismos que en otras universidades. (Bernal, 2010, p. 10)

El tipo de investigación en cuestión es básico, porque tendrá que recolectar información para poder fundamentar y tener mayor sustento.

Para ello, en esta investigación se tendrá que tener bien identificadas las variables a establecer y a continuación detallar las dimensiones que se tomarán para proseguir con la investigación ya que depende de manera directa esta identificación para poder describir cada fenómeno encontrado en la investigación, además se cuantificara la información recopilada y los datos analizados.

Diseño de investigación: No Experimental-Longitudinal

Investigación no Experimental: Se basa en observar y analizar las variables y las mismas solo sean estudiadas en su contexto natural sin ser manipuladas. (Hernández, 2014, p. 152)

El diseño de investigación en cuestión, utilizara el diseño no experimental, puesto que, se dirige al estudio de las problemáticas en su ambiente para consecuentemente realizar un análisis, durante este proceso no hubo manipulación de variables.

La investigación longitudinal se basa en examinar las variaciones que puedan tener los datos recopilados de la población en estudio, ya que estos son recolectados en diferentes momentos dentro de un tiempo determinado, siendo

diferente en la investigación seccional porque en esta solo se obtiene datos de un objeto en una sola oportunidad. (Bernal, 2010, p. 123)

Este trabajo de tesis será del tipo longitudinal, puesto que recopila información de varios periodos partiendo del año 2018 y concluyendo con la información del año 2020, lo cual es necesario ya que se pretende realizar un análisis entre los diferentes periodos viendo así como se produjo los cambios entre los diferentes elementos que conforman sus estados financieros, además de la reciente pandemia que en nuestro país se manifestó desde el mes de marzo del periodo 2020, también se podrá ver que cambios ocasiono con respecto a los periodos anteriores.

3.2. Variables y Operacionalización

Una variable es una característica de la cual obtendremos información luego de observarlo, asimismo puede tener algún cambio o variación. (Hernández, 2014, p. 105)

Al expresar una variable como una propiedad, para este trabajo de tesis hemos identificado dos variables:

Variable Independiente

- Análisis de Estados Financieros

Variable Dependiente

- Rentabilidad

Definición Conceptual

Análisis de los Estados Financieros

La aplicación de un análisis a los estados financieros básicamente consiste en examinar de forma concienzuda el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera, esto aplicando diversos métodos y técnicas contables, lo que nos permitirá determinar decisiones económicas en bien de la empresa. (Fajardo & Soto, 2018).

Para desarrollar un análisis de los estados financieros se realiza en base a la contabilidad realizada dentro de un periodo contable, cuyos resultados en

forma de resumen se denominan, el estado de situación financieras y el estado de resultado, entre otros, los cuales no mencionaremos ya que no es materia de nuestro estudio, este análisis se ejecuta utilizando los instrumentos o herramientas financieras como el análisis horizontal y el análisis vertical, lo cual permitirá que según los resultados obtenidos las decisiones tomadas por las áreas de gestión se basen en resultados debidamente fundamentados, ya que cada resultado tiene una interpretación, entonces será posible tomar decisiones acertadas y coherentes respecto de la economía real de la empresa en el tiempo que sea realizado dicho análisis.

Rentabilidad

Flores menciona, que existen diferentes tipos de rentabilidad, como por ejemplo la rentabilidad económica que se basa en el uso de todos los recursos que posee la empresa con el fin de obtener beneficio, lo cual básicamente representa a todas las empresas con fines de lucro, en cambio la rentabilidad financiera es la inversión de los recursos propios de los socios o accionistas para también generar beneficio económico y acompañado a esto estaría la rentabilidad social que esta más relacionada con el cómo te perciben como empresa. (Flores, 2015)

Los resultados generados a partir de una inversión que realiza la empresa se expresa mediante la rentabilidad, según sea nuestro interés utiliza diversos indicadores que arrojan datos o resultados que al ser expresados reflejan la situación económica según sea lo que se pretende analizar, como por ejemplo la rentabilidad financiera o económica, e incluso si aquello que queremos ver está a corto o largo plazo.

Definición Operacional

El análisis de los estados financieros nos muestra la realidad económica de la entidad dentro de un determinado ejercicio contable y a su vez se apoya en las herramientas financieras que le permiten una mejor evaluación.

La rentabilidad nos permite evaluar el beneficio bruto y representa la totalidad de sus recursos, mientras que la rentabilidad financiera se refiere al beneficio neto y representa los recursos propios, y a su vez podemos utilizar los

instrumentos financieros que ayudan a tener una mejor visión del contexto económico de la entidad.

Indicadores

- Activo Corriente
- Activo no Corriente
- Pasivo Corriente
- Pasivo no Corriente
- Patrimonio Neto
- Utilidad Bruta
- Utilidad Operativa
- Utilidad Neta
- Análisis Horizontal
- Análisis Vertical
- ROA (Return On Assets) Rentabilidad de los activos
- ROE (Return on Equity) Rentabilidad sobre los recursos propios
- Beneficio neto
- Patrimonio
- Ratios de Liquidez
- Ratios de Gestión
- Ratios de Endeudamiento
- Ratios de Rentabilidad

Escala de Medición: Nominal.

3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis

Población

Son el conjunto de personas, organizaciones y factores que poseen características esenciales para desarrollar el objeto de estudio de la investigación. (Bernal, 2010, p. 160)

En el presente trabajo de investigación la población considera como objeto de estudio está conformada por los trabajadores del área de contabilidad, administrativos, así como el personal de dirección y gestión de la empresa, se consideró esta población ya que es a fines con el objetivo del trabajo de

investigación, además de ser los indicados para poder proporcionarnos la información requerida considerando que están vinculados con la información materia de estudio.

Tabla 1: *Distribución de muestra*

Cargo	Cantidad
Gerentes	3
Administradores	2
Contadores	2
Administrativos	8
Asistentes y Auxiliares	15
Total	30

Criterios de Inclusión

Para este trabajo de investigación, se considerará a todos los trabajadores internos y externos, los mismos que estén ligados al uso y manejo de información contable referida a la empresa, como son los gerentes, administradores, contadores, administrativos, asistentes y auxiliares.

Criterios de Exclusión

No se considerará como parte de la población, al personal operativo, ya que estos no manejan la información considerada en el criterio anterior, dentro de esta población se encuentra por ejemplo el personal de seguridad que es la mayor parte del personal, así como tampoco será considerado el personal de limpieza, reparto, entre otros no afines.

Muestra

Considerando los criterios antes descritos nuestra muestra de estudio será de 30 colaboradores de la Empresa World Security and Services SAC, así como los estados financieros de los periodos 2018 al 2020.

Muestreo

Aplicaremos el muestreo no probabilístico, porque será elegido por conveniencia.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En lo referido a la recolección de datos o información en un trabajo de campo de una investigación existen una diversidad de instrumentos o técnicas que ayudan a desempeñar dicho estudio, cada uno de ellos con sus propias características, y para elegir el adecuado se debe ver que este acorde al tipo o método de investigación que se va a realizar. (Bernal, 2010, p. 196)

Para este trabajo de investigación, se realizará una encuesta con preguntas puntuales y orientas a la investigación, también se recopilará la información de la documentación financiera y contable, la cual posteriormente será procesada para su respectivo análisis.

Una validación ayuda a la demostración certera de las características que se desea medir. Es de mucha importancia la información de validación del instrumento para tener y lograr buenos resultados, es así que el instrumento que usó el estudio fue validado en base a la opinión de expertos los cuales evaluaron y firmaron las afirmaciones realizadas en el instrumento aplicado y los cuáles se muestran en los anexos del trabajo.

3.5. Procedimientos

El trabajo de investigación comienza con la elección del tema de tesis, el cual se tiene que corroborar en el ambiente de estudio, es así que se desarrolla el plan de tesis, una vez culminado el instrumento se aplicará y hallará las tablas y gráficos los cuales serán interpretados, para resultar en las conclusiones y recomendaciones.

3.6. Método de Análisis de Datos

Los datos alcanzados una vez realizado el trabajo de campo serán procesados a través del software SPSS Statistics 25.

Además, también se hará uso de Microsoft Excel para la aplicación de las herramientas financieras, así como hallar los ratios.

3.7. Aspectos Éticos

Consideramos el cumplimiento del código de ética de la Universidad César Vallejo con RCU N. ° 0126- 2017/UCV. (UCV, 2017)

Dentro de los aspectos éticos de la Universidad César Vallejo se considera que las investigaciones desarrolladas presenten estándares científicos rígidos, siendo responsables y honestos para generar productos científicos, de esta manera se protege los derechos de los investigadores promoviendo las buenas prácticas científicas. (UCV, 2017)

En esta investigación se consideraron los siguientes aspectos:

- **Objetividad**, expresando la realidad empresarial tal cual se obtuvo la información y los resultados.
- **Respeto**, el trabajo de campo se desarrolló previa autorización de la institución, así como los instrumentos de manera anónima.
- **Honestidad**, en esta investigación se tuvo presente evitar copiar o plagiar por lo cual se citó a los autores que se tomaron en los aportes teóricos y los antecedentes del estudio. Del mismo modo la certeza de los datos obtenidos.
- **Beneficencia**, se tomó en cuenta la empresa y el investigador, no tienen intención de maleficencia ya que se realiza sólo con fines académicos, se respeta la autonomía de cada autor y la justicia en cada procedimiento.

IV. RESULTADOS

Esta investigación se realizó tomando en consideración dos variables las cuales fueron: Análisis de los estados financieros (variable independiente) y Rentabilidad (variable dependiente), para su aplicación y procesamiento se usó los programas informáticos SPSS 25 y Microsoft Excel, con una prueba no paramétrica donde se utilizó el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, contando con un grado de significancia de 0.004 el que es menor a 0.05. Por ello se puede decir que nuestros datos no son normales.

Tabla 2: *Resumen de Procesamiento de Casos*

		N	%
Casos	Válido	15	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	15	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 3: *Estadística de Fiabilidad*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,756	19

Interpretación

La tabla N° 2 nos indica que fueron realizados sobre una muestra de 15 y la tabla N° 3 nos indica que fueron 19 ítems o preguntas, con un alfa de Cronbach de 0,756, el cual nos resulta muy favorable ya que el dato es muy cercano a uno.

Tabla 4: *Pruebas de Normalidad*

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Análisis de los Estados Financieros	,200	30	,003	,907	30	,013
Rentabilidad	,192	30	,006	,888	30	,004

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Según el grado de libertad de nuestro instrumento el cual es menor a 50 ítems, por ello usamos el Test de Shapiro Wilk.

Según la tabla N° 4, Prueba de normalidad, podemos afirmar que en la variable independiente de análisis de los estados financieros contamos con un grado de significancia de 0.013 el cual es menor a 0.05 y en la variable dependiente Rentabilidad contamos con un grado de significancia de 0.004 el cual es menor a 0.05. Por ello se puede decir que nuestros datos no son normales.

Objetivo General de la Investigación

Se determinó la incidencia del análisis de los estados financieros en la Rentabilidad de la Empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020, como se visualiza en la siguiente tabla:

Tabla 5: *Correlación entre Análisis de los Estados Financieros y Rentabilidad*

Rho de Spearman	de	Análisis de los Estados Financieros	Coeficiente de correlación	de	Análisis de los Estados Financieros	Rentabilidad
					1,000	,447*
			Sig. (bilateral)		.	,013
			N		30	30
		Rentabilidad	Coeficiente de correlación		,447*	1,000
			Sig. (bilateral)		,013	.
			N		30	30

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Según la tabla N° 5, podemos afirmar que existe una correlación entre las variables de análisis de los estados financieros y la variable de rentabilidad con un coeficiente de correlación de 0.447 el cual es una correlación positiva media y un nivel de significancia de 0.013 el cual es menor a 0.05, es por ello que existe una relación entre las 2 variables, por lo mismo:

Rechazamos la hipótesis nula **H₀**: No existe incidencia significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad en la empresa World Security and Services SAC, y se acepta la hipótesis alterna **H_a**: Existe incidencia

significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad en la empresa World Security and Services SAC.

Objetivo Específico 1

Se determinó la incidencia del análisis del estado de situación financiera en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020, como se visualiza en la siguiente tabla:

Tabla 6: *Correlación entre Estado de Situación Financiera y Rentabilidad*

				Estado de Situación Financiera	Rentabilidad
Rho de Spearman	Estado de Situación Financiera	de	Coeficiente de correlación	1,000	,679**
			Sig. (bilateral)	.	,000
			N	30	30
	Rentabilidad		Coeficiente de correlación	,679**	1,000
			Sig. (bilateral)	,000	.
			N	30	30

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

De la tabla N° 6, podemos afirmar que existe una correlación entre las variables de estado de situación financiera y la variable de rentabilidad con un coeficiente de correlación de 0.679 el cual es una correlación positiva considerable y un nivel de significancia de 0.000 el cual es menor a 0.05, por lo tanto existe una relación entre las 2 variables, por lo mismo:

Se rechaza la hipótesis nula **H₀**: No existe incidencia significativa entre el estado de situación financiera y la rentabilidad en la empresa World Security and Services SAC, y aceptamos la hipótesis alterna **H_a**: Existe incidencia significativa entre el análisis del estado de situación financiera y la rentabilidad en la empresa World Security and Services SAC.

Objetivo Específico 2

Se determinó la incidencia del análisis del estado de resultados en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020, como se visualiza en la siguiente tabla:

Tabla 7: *Correlación entre Estado de Resultados y Rentabilidad*

			Estado de Resultado	Rentabilidad
Rho de Spearman	Estado de Resultado	Coeficiente de correlación	1,000	,786**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,786**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Según la tabla N° 7, podemos afirmar que existe una correlación entre las variables de estado de resultado y la variable de rentabilidad ya que coeficiente de correlación es de 0.786 el cual es una correlación positiva muy fuerte y su nivel de significancia es de 0.000 el cual es menor que 0.05, por ello podemos decir que existe una relación entre las 2 variables, asimismo:

Se rechaza la hipótesis nula **H₀**: No existe incidencia significativa entre el análisis del estado de resultado y la rentabilidad en la empresa World Security and Services SAC, y se acepta la hipótesis alterna **H_a**: Existe incidencia significativa entre el análisis del estado de resultado y la rentabilidad en la empresa World Security and Services SAC.

Objetivo Específico 3

Se determinó la incidencia de las Herramientas Financieras en la Rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020, como se visualiza en la siguiente tabla:

Tabla 8: *Correlación entre Herramientas Financieras y Rentabilidad*

		Herramientas Financieras	Rentabilidad
Rho de Spearman	Herramientas Financieras	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	.
		N	30
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,560**
		Sig. (bilateral)	,001
		N	30

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Según la tabla N° 8, podemos afirmar que existe una correlación entre las variables de herramientas financieras y la variable rentabilidad, con un coeficiente de correlación de 0.560 el cual es una correlación positiva considerable con un nivel de significancia es de 0.001 el cual es menor que 0.05, por ello podemos decir que existe relación entre las 2 variables, asimismo:

Rechazamos la hipótesis nula **H₀**: No existe incidencia significativa entre las herramientas financieras y la rentabilidad en la empresa World Security and Services SAC, y se acepta la hipótesis alterna **H_a**: Existe incidencia significativa entre las herramientas financieras y la rentabilidad en la empresa World Security and Services SAC.

Frecuencias - Análisis de los Estados Financieros

Tabla 9: *Análisis de los Estados Financieros*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	nunca	5	16,7	16,7	16,7
	casi nunca	6	20,0	20,0	36,7
	a veces	12	40,0	40,0	76,7
	casi siempre	4	13,3	13,3	90,0
	siempre	3	10,0	10,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Interpretación

Según la tabla N° 9, referida al análisis de los estados financieros se observa que un 40% de los encuestados respondió a veces, mientras que un porcentaje de 10% respondió siempre, el 17% de encuestados respondió nunca, mientras que un 20% de encuestados respondió casi nunca y un 13% de encuestados respondió casi siempre.

Tabla 10: Rentabilidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje e válido	Porcentaje acumulado
Válido	nunca	1	3,3	3,3	3,3
	casi nunca	9	30,0	30,0	33,3
	a veces	6	20,0	20,0	53,3
	casi siempre	8	26,7	26,7	80,0
	siempre	6	20,0	20,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Interpretación:

En la tabla N° 10, referida rentabilidad se observa que un 30% de los encuestados respondió casi nunca, mientras que un porcentaje de 3% respondió nunca, el 20% de encuestados respondió siempre, mientras que un 27% de encuestados respondió casi siempre y un 20% de encuestados respondió a veces.

Resultados del Análisis a los Estados Financieros de la Empresa World Security and Services SAC.

Tabla 11: Análisis Horizontal - Estado de situación financiera 2018-2019

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 Dic. Año 2018 y 2019				
ACTIVO	2018	2019	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	190,727	288,187	97,460	51.10%
Cuentas por cobrar com.- terceros	1,421,446	3,677,263	2,255,817	158.70%
Total Activo Corriente	1,612,173	3,965,450	2,353,277	145.97%

ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo. adq. en arrendamiento finan.	2,207,509	2,239,124	31,615	1.43%
Inmuebles, maquinaria y equipo	10,210,128	23,360,619	13,150,491	128.80%
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	-870,799	-935,660	-64,861	7.45%
Intangibles	9,389	9,389	0	0.00%
Activo diferido	1,164,177	1,421,993	257,816	22.15%
Total Activo No Corriente	12,720,404	26,095,465	13,375,061	105.15%
TOTAL ACTIVO	14,332,577	30,060,915	15,728,338	109.74%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Trib y apor sis pen y salud p pagar	212,988	274,865	61,877	29.05%
Remuneraciones y participaciones por pagar	665,274	928,039	262,765	39.50%
Ctas p pagar comercial - terceros	4,990,653	18,905,403	13,914,750	278.82%
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	5,070,320	5,070,320	0	0.00%
Total Pasivo Corriente	10,939,235	25,178,627	14,239,392	130.17%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	2,037,296	2,304,334	267,038	13.11%
Total Pasivo No Corriente	2,037,296	2,304,334	267,038	13.11%
TOTAL PASIVO	12,976,531	27,482,961	14,506,430	111.79%
PATRIMONIO				
Capital	902,000	902,000	0	0.00%
Resultados Acumulados positivo	0	454,046	454,046	100.00%
Resultados acumulados negativo	-197,767	0	197,767	-100.00%
Utilidad de ejercicio	651,813	1,221,908	570,095	87.46%
Total Patrimonio Neto	1,356,046	2,577,954	1,221,908	90.11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14,332,577	30,060,915	15,728,338	109.74%

Interpretación

Con respecto al Estado de Situación Financiera de los años 2018 y 2019, la variación absoluta y relativa se muestra de la siguiente manera: En el rubro del Activo, la cuenta Caja y Bancos en el año 2019 tuvo un incremento de efectivo por S/ 97,460.00 que relativamente es el 51.10 % con respecto al año 2018. Asimismo en las cuentas por cobrar comerciales terceros en el 2018 el monto es de S/1,421,446.00, mientras que el 2019 ascendieron a S/ 3,677,263.00,

existiendo un aumento de S/2,255,817.00 que es el 158.70% de incremento, esto porque brindó sus servicios de seguridad a más empresas lo que generó un mayor ingreso económico, la variación relativa del activo no corriente en la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo tuvo un incremento del 128.80%, en razón a la adquisición de equipos diversos y remodelación de las oficinas de la empresa.

En el rubro Pasivo, la partida cuentas por pagar comerciales terceros tuvo un aumento en el 2019 de S/ 13,914,750.00 que es el 278.82% respecto al año 2018, ello debido a la compra de uniformes, armamento, etc, para el nuevo personal de la empresa, con respecto a las obligaciones financieras hubo un incremento del 13.11 %.

En razón al Patrimonio, se observa que el capital se mantuvo estable para ambos años, en el año 2018 se tuvo una pérdida de S/197,767.00 pero en el 2019 se tuvo una utilidad de S/ 454,046.00, asimismo se observa que la utilidad del ejercicio en el 2019 se incrementó en un 87.46 % lo que significa que la empresa pudo superar la pérdida económica del año 2018.

Tabla 12: *Análisis Horizontal - Estado de situación financiera 2019-2020*

ANÁLISIS HORIZONTAL				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 Dic. Año 2019 y 2020				
ACTIVO	2019	2020	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	288.187	122.440	-165.747	-57,51%
Cuentas por cobrar com.- terceros	3.677.263	4.656.422	979.159	26,63%
Total Activo Corriente	3.965.450	4.778.862	813.412	20,51%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo. adq. en arrendamiento finan.	2.239.124	2.239.124	0	0,00%
Inmuebles, maquinaria y equipo	23.360.619	37.862.526	14.501.907	62,08%
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	-935.660	-1.024.898	-89.238	9,54%
Intangibles	9.389	9.389	0	0,00%
Activo diferido	1.421.993	1.825.733	403.740	28,39%

Total Activo No Corriente	26.095.465	40.911.874	14.816.409	56,78%
TOTAL ACTIVO	30.060.915	45.690.736	15.629.821	51,99%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Trib y apor sis pen y salud p pagar	274.865	353.748	78.883	28,70%
Remuneraciones y participaciones por pagar	928.039	875.506	-52.533	-5,66%
Ctas p pagar comercial - terceros	18.905.403	28.476.681	9.571.278	50,63%
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	5.070.320	5.070.320	0	0,00%
Total Pasivo Corriente	25.178.627	34.776.255	9.597.628	38,12%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	2.304.334	6.985.982	4.681.648	203,17%
Total Pasivo No Corriente	2.304.334	6.985.982	4.681.648	203,17%
TOTAL PASIVO	27.482.961	41.762.237	14.279.276	51,96%
PATRIMONIO				
Capital	902.000	902.000	0	0,00%
Resultados Acumulados positivo	454.046	1.675.954	1.221.908	100,00%
Resultados acumulados negativo	0	0	0	0,00%
Utilidad de ejercicio	1.221.908	1.350.545	128.637	10,53%
Total Patrimonio Neto	2.577.954	3.928.499	1.350.545	52,39%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	30.060.915	45.690.736	15.629.821	51,99%

Interpretación

Respecto al Estado de Situación Financiera correspondiente a los años 2019 y 2020, la variación absoluta y relativa se muestra de la siguiente manera: En el Activo, se muestra una disminución de S/ 165.747.00 debido a los egresos de dinero que ha tenido la empresa en el año 2020 que representa el 57.51 %, ello a consecuencia de la situación económica actual que afronta el país, las cuentas por cobrar comercial terceros tuvo un incremento de S/ 979.159.00 en el año 2020 ello debido a que los clientes no están pagando oportunamente por los

servicios prestados, en el total del activo no corriente se tuvo un incremento porcentual de 56.78 % en el periodo 2020.

En el rubro pasivo , en la cuenta remuneraciones y participaciones por pagar se observa que en el año 2020 hubo una disminución de S/ 52,533.00 que relativamente es 5.66 % en comparación al año 2019, debido a que la empresa tuvo que prescindir del servicio de algunos trabajadores ya que la situación de salud por la pandemia del Covid 19 que atraviesa el país hizo que algunos clientes cancelen el servicio de seguridad, de la misma forma las cuentas por pagar comerciales se incrementó en S/ 9.571.278.00 en el 2020 que es el 50.63% en relación al año 2019. En el pasivo no corriente la cuenta obligaciones financieras en el año 2019 el monto es de S/2,304.334.00 mientras que en el año 2020 ascendieron a S/6,985.982.00, existiendo un incremento de S/ 4,681.648.00 que representa el 203.17 %, debido a que la empresa no cuenta con efectivo suficiente para cumplir con sus pagos de crédito a las entidades financieras. En el patrimonio para el año 2020 en los resultados acumulados se observa que hubo una ganancia de S/ 1,221.908.00, mientras que la utilidad del ejercicio respecto a los años 2019 y 2020 se incrementó en S/128,637.00 que relativamente es el 10.53%.

Tabla 13: *Análisis Horizontal - Estado de resultados 2018-2019*

ANÁLISIS HORIZONTAL				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 Dic. Año 2018 y 2019				
	2018	2019	ABSOLUTO	RELATIVO %
Ventas Netas o ingresos por servicios	10.996.701	18.187.325	7.190.624	65,39%
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	0	0	0	0,00%
Ventas Netas	10.996.701	18.187.325	7.190.624	65,39%
(-) Costo de Ventas	-7.196.555	-11.735.674	-4.539.119	63,07%
Resultado Bruto	3.800.146	6.451.651	2.651.505	69,77%
(-) Gastos de venta	-1.028.079	-1.676.525	-648.446	63,07%
(-) Gastos de administración	-2.056.159	-3.353.050	-1.296.891	63,07%
Resultado de operación	715.908	1.422.076	706.168	98,64%

(-) Gastos financieros	-64.095	-200.168	-136.073	212,30%
Resultado antes de participaciones	651.813	1.221.908	570.095	87,46%
(-) Distribución legal de la renta	0	0	0	0,00%
Resultado antes del impuesto	651.813	1.221.908	570.095	87,46%
(-) Impuesto a la Renta	192285	360463	168.178	87,46%
Resultado del ejercicio	459.528	861.445	401.917	87,46%

Interpretación

En el Estado de Resultados correspondiente a los años 2018 y 2019, la variación absoluta y relativa se muestra de la siguiente manera: Como se observa los ingresos por ventas (servicios) de la empresa con respecto al año 2019 aumentaron en S/ 7,190.624.00 lo cual representa un incremento del 65.39 %, a comparación del año 2018, esto debido a que la empresa creó una sucursal para brindar servicios en otra ciudad el que le genere un mejor ingreso. El costo de ventas ha incrementado en S/4,539.119.00 para el año 2019 que relativamente es el 63.07 %, el resultado bruto ha aumentado en un 69.77 % que equivale a S/ 2,651.505.00 más que el monto del año 2018 donde fue S/ 3,800.146.00.

Los gastos operacionales han tenido un mayor aumento, en lo que corresponde a los gastos de administración se ha incrementado en S/1,296.891.00 equivalente al 63.07 % con respecto al año 2018, mientras los gastos de ventas han incrementado en S/ 648,446.00 que también es el 63.07 % en relación al 2018. Del mismo modo el resultado del ejercicio en el año 2019 ha incrementado en un 87.46% que es el monto de S/ 401,917.00, a comparación del año 2018 lo que es favorable económicamente para la empresa.

Tabla 14: *Análisis Horizontal - Estado de resultados 2019-2020*

ANÁLISIS HORIZONTAL				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 Dic. Año 2019 y 2020				
	2019	2020	ABSOLUTO	RELATIVO %
Ventas Netas o ingresos por servicios	18.187.325	23.649.459	5.462.134	30,03%
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	0	0	0	0,00%

Ventas Netas	18.187.325	23.649.459	5.462.134	30,03%
(-) Costo de Ventas	-11.735.674	-15.460.365	-3.724.691	31,74%
Resultado Bruto	6.451.651	8.189.094	1.737.443	26,93%
(-) Gastos de venta	-1.676.525	-2.208.623	-532.098	31,74%
(-) Gastos de administración	-3.353.050	-4.417.247	-1.064.197	31,74%
Resultado de operación	1.422.076	1.563.224	141.148	9,93%
(-) Gastos financieros	-200.168	-212.679	-12.511	6,25%
Resultado antes de participaciones	1.221.908	1.350.545	128.637	10,53%
(-) Distribución legal de la renta	0	0	0	0,00%
Resultado antes del impuesto	1.221.908	1.350.545	128.637	10,53%
(-) Impuesto a la Renta	360463	398411	37.948	10,53%
Resultado del ejercicio	861.445	952.134	90.689	10,53%

Interpretación

La variación absoluta y relativa para los años 2019 y 2020 se muestran de la siguiente manera: Con respecto a los ingresos por servicios en el año 2019 se obtuvo S/ 18,187.325.00 y el año 2020 S/ 23,649.459.00 lo que significa que hubo un incremento del 30.03 % que es el monto de S/ 5,462.134.00, ello fue porque se amplió la prestación de sus servicios y extendió su cartera de clientes.

En el resultado de operación se observa un incremento de S/ 141,148.00 en el año 2020 que corresponde al 9.93 %. en relación al 2019. El resultado antes del impuesto en el periodo 2020 obtuvo el 10.53 % de aumento con razón al periodo 2019, también se aprecia que el resultado del ejercicio en el año 2020 tuvo un incremento solo del 10.53 % a comparación del año 2019 con el monto de S/ 90,689.00, lo que se podría considerar que es consecuencia de la pandemia del Covid 19.

Tabla 15: *Análisis Vertical- Estado de Situación Financiera 2018, 2019 y 2020*

ANÁLISIS VERTICAL						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
Al 31 Dic. Años 2018, 2019 y 2020						
ACTIVO	2018	%	2019	%	2020	%

ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	190.727	1,33%	288.187	0,96%	122.440	0,27%
Cuentas por cobrar com. - terceros	1.421.446	9,92%	3.677.263	12,23%	4.656.422	10,19%
Total Activo Corriente	1.612.173	11,25%	3.965.450	13,19%	4.778.862	10,46%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo. adq. en arrendamiento finan.	2.207.509	15,40%	2.239.124	7,45%	2.239.124	4,90%
Inmuebles, maquinaria y equipo	10.210.128	71,24%	23.360.619	77,71%	37.862.526	82,87%
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	-870.799	-6,08%	-935.660	-3,11%	-1.024.898	-2,24%
Intangibles	9.389	0,07%	9.389	0,03%	9.389	0,02%
Activo diferido	1.164.177	8,12%	1.421.993	4,73%	1.825.733	4,00%
Total Activo No Corriente	12.720.404	88,75%	26.095.465	86,81%	40.911.874	89,54%
TOTAL ACTIVO	14.332.577	100,00%	30.060.915	100,00%	45.690.736	100,00%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Trib y apor sis pen y salud p pagar	212.988	1,49%	274.865	0,91%	353.748	0,77%
Remuneraciones y participaciones por pagar	665.274	4,64%	928.039	3,09%	875.506	1,92%
Ctas p pagar comercial - terceros	4.990.653	34,82%	18.905.403	62,89%	28.476.681	62,32%
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	5.070.320	35,38%	5.070.320	16,87%	5.070.320	11,10%
Total Pasivo Corriente	10.939.235	76,32%	25.178.627	83,76%	34.776.255	76,11%
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones financieras	2.037.296	14,21%	2.304.334	7,67%	6.985.982	15,29%
Total Pasivo No Corriente	2.037.296	14,21%	2.304.334	7,67%	6.985.982	15,29%
TOTAL PASIVO	12.976.531	90,54%	27.482.961	91,42%	41.762.237	91,40%
PATRIMONIO						
Capital	902.000	6,29%	902.000	3,00%	902.000	1,97%
Resultados Acumulados positivo	0	0,00%	454.046	1,51%	1.675.954	3,67%
Resultados acumulados negativo	-197.767	-1,38%	-	0,00%	-	0,00%
Utilidad de ejercicio	651.813	4,55%	1.221.908	4,06%	1.350.545	2,96%
Total Patrimonio Neto	1.356.046	9,46%	2.577.954	8,58%	3.928.499	8,60%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14.332.577	100,00%	30.060.915	100,00%	45.690.736	100,00%

Interpretación

Según las variaciones presentadas en el estado de situación financiera del 2018, 2019 y 2020, se muestra que el efectivo y las cuentas por cobrar comercial terceros tiene una representación del 11.25 % del total del activo en el año 2018, en el año 2019 ha incrementado aproximadamente en 2 puntos ya que representa el 13.19% pero hay un incremento de dinero por ingresar a la empresa y en relación al año 2020 se observa una baja al 10.46 %, es decir que se tiene menos liquidez que los años anteriores. El pasivo corriente representa el 76.11 % de la totalidad del pasivo y patrimonio para el año 2020 ha bajado en 7 puntos en relación al año 2019 y se mantiene en relación al 2018, las obligaciones financieras incrementaron casi en un 100 % en representación al total del pasivo no corriente, ya que según el análisis muestra un 15.29 % para el 2020, 7.67 % en el 2019 y 14.21 en el 2018, ya que la empresa tuvo que recibir financiamiento para continuar con sus actividades.

El resultado acumulado más significativo se representa en el periodo 2020 puesto que ascendió en un 3.67 % con respecto a los periodos anteriores, ello se basa al incremento de la utilidad de un ejercicio al otro.

Tabla 16: *Análisis Vertical- Estado de Resultados 2018, 2019 y 2020*

ANÁLISIS VERTICAL						
ESTADO DE RESULTADOS						
Al 31.Dic. Años 2018, 2019 Y 2020						
	Año 2018	%	Año 2019	%	Año 2020	%
Ventas Netas o ingresos por servicios	10.996.701	100%	18.187.325	100%	23.649.459	100%
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	0	0%	0	0%	0	0%
Ventas Netas	10.996.701	100%	18.187.325	100%	23.649.459	100%
(-) Costo de Ventas	-7.196.555	-65,44%	-11.735.674	-64,53%	-15.460.365	-65,37%
Resultado Bruto	3.800.146	34,56%	6.451.651	35,47%	8.189.094	34,63%
(-) Gastos de venta	-1.028.079	-9,35%	-1.676.525	-9,22%	-2.208.623	-9,34%
(-) Gastos de administración	-2.056.159	-18,70%	-3.353.050	-18,44%	-4.417.247	-18,68%
Resultado de operación	715.908	6,51%	1.422.076	7,82%	1.563.224	6,61%

(-) Gastos financieros	-64.095	-0,58%	-200.168	-1,10%	-212.679	-0,90%
Resultado antes de participaciones	651.813	5,93%	1.221.908	6,72%	1.350.545	5,71%
(-) Distribución legal de la renta	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Resultado antes del impuesto	651.813	5,93%	1.221.908	6,72%	1.350.545	5,71%
(-) Impuesto a la Renta	192285	1,75%	360.463	1,98%	398.411	1,68%
Resultado del ejercicio	459.528	4,18%	861.445	4,74%	952.134	4,03%

Interpretación

Del total de los ingresos por servicios se observa que del año 2018 al año 2019 hubo un aumento significativo por el monto de S/7,190.624.00, en cambio entre los años 2019 al 2020 solo se obtuvo S/5,462.134, y respecto al costo de ventas se muestra una pequeña variación porcentual en todos los periodos. El resultado operacional para el año 2018 representa un 6.51 %, para el 2017 un 7,82 % y para el año 2020 un 6.61 %, ello en función al aumento de los costos de venta y de administración, los gastos financieros tuvieron un incremento considerable debido a los préstamos en que incurrió la empresa siendo en el 2018 del 0.58 % y para el año 2020 del 1.10 %, la representación del resultado del ejercicio para el periodo 2018 es de 4.18 %, para el 2019 del 4.74 % y para el 2020 de 4.03 % donde se observa que hubo ligeras variaciones porcentuales en relación de un año al otro.

Resultados de los Ratios Financieros

Tabla 17: Ratios de Liquidez

	2018	2019	2020
a) Liquidez Corriente	0.15	0.16	0.14
b) Capital de Trabajo	-9.327.062.00	-21,213.177.00	-29,997.393.00

a) Interpretación Liquidez Corriente

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variaciones, por ejemplo, el año 2018, la empresa por cada sol

de deuda a corto plazo, cuenta con S/ 0.15, para hacer frente a la deuda, mientras que el año 2019, cuenta con S/ 0.16, y a su vez el año 2020, cuenta con S/ 0.14. Lo que nos indica que por cada sol de deuda a corto plazo, no tiene la liquidez suficiente para invertir.

b) Interpretación de Capital de Trabajo

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variaciones, como se ve en la tabla, el 2018 la empresa no tiene un capital de trabajo sobrante, del mismo modo en los años 2019 y 2020. Lo cual significa que no tiene un fondo de maniobra para poder operar, invertir o generar nuevos servicios.

Tabla 18: Ratios de Endeudamiento

	2018	2019	2020
c) Apalancamiento Financiero	0.91	0.91	0.91
d) Solvencia Patrimonial	1.50	0.89	1.78
e) Ratio de Pasivo Capital	956.94%	1066.08%	1063.06%

c) Interpretación de Apalancamiento Financiero

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, no presenta variaciones, como se aprecia en la tabla, los resultados son de S/ 0.91, todos los años. Lo cual significa que por cada sol invertido en activos se tiene la participación de S/ 0.91, procedentes de terceros, hablando en términos porcentuales significaría que el 91% es financiado por terceros.

d) Interpretación de Solvencia Patrimonial

La Empresa materia de estudio, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variaciones, como se puede ver en la tabla, los resultados son en el año 2018, S/.1.5, el año 2019, S/ 0.89, año 2020, S/ 1.78. Lo cual significa el año 2018, por todo el capital invertido se mantiene una deuda del 150%, con lo cual no sería posible pagar las deudas a largo plazo, mientras que el 2019, el porcentaje bajó a 89%, el mismo que a pesar de ser un porcentaje alto, se podría afrontar las deudas a largo plazo, sin embargo, el año 2020, este porcentaje se incrementó al 178%, que al igual que el año 2018, no sería posible pagar las deudas a largo plazo.

e) Interpretación Ratio de Pasivo Capital

La empresa materia de estudio, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variaciones, como se aprecia en la tabla los porcentajes fueron de 956.94%, 1066.08% y 1063.06%, cada año respectivamente.

Lo cual significa que el patrimonio, no es suficiente para cumplir con las deudas establecidas con terceros.

Tabla 19: Ratios de Gestión

	2018	2019	2020
f) Rotación de cuentas por cobrar	7.74	4.95	5.08
g) Ratio de Rotación de Activo Fijo	0.99	0.75	0.61

f) Interpretación Rotación de cuentas por cobrar

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variaciones, como se aprecia en la tabla, los resultados son de 8, 5 y 5 (valores redondeados). Lo que significa que las cuentas por cobrar se efectivizan y pasan a ser activo exigible en un rango de 8, 5 y 5 veces durante cada ejercicio respectivamente.

g) Interpretación Ratio de Rotación de Activo Fijo

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variaciones, como figura en la tabla, teniendo como resultados 1, 1 y 1 (valores redondeados). Lo que significa que los activos fijos han rendido una vez en relación a sus ventas durante los años mencionados.

Tabla 20: Ratios de Rentabilidad

	2018	2019	2020
h) Margen de Utilidad Bruta	34.56%	35.47%	
i) Margen de Utilidad Neta	4.18%	4.74%	4.03%
j) ROA (Rentabilidad Económica)	3.21%	2.87%	2.08%
k) ROE (Rentabilidad sobre los recursos propios)	4.55%	4.06%	2.96%
l) Rendimiento sobre el capital contable o rentabilidad	50.95%	95.50%	105.56%

h) Interpretación Margen de Utilidad Bruta

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variaciones, como figura en la tabla. Estos datos significan que el año 2018, del 100% invertido se obtuvo como utilidad el 34.56%, mientras que el año 2019 se obtuvo el 35.47% y el 34.63% el año 2020, estos para solventar los gastos de administración y ventas.

i) Interpretación de Utilidad Neta

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variación decreciente, como figura en la tabla. Estos datos significan que del 100% de las Ventas, la empresa obtuvo 4.18%, 4.74% y 4.03%, de Utilidad Neta cada año respectivamente.

j) Interpretación ROA (Rentabilidad Económica)

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variación decreciente, como figura en la tabla. Estos datos se interpretan que del 100% de los Activos Invertidos, se obtuvo una utilidad del 3.21%, 2.87% y 2.08%, respecto a cada ejercicio contable.

k) Interpretación ROE (Rentabilidad sobre los recursos propios)

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variación decreciente, como se ve en la tabla. Estos datos indican que del 100% de Inversión o Capitalización se obtuvo una utilidad del 4.55% en el año 2018, 4.06% en el año 2019 y el año 2020 2.96%.

l) Interpretación Rendimiento sobre el capital contable o rentabilidad

La Empresa World Security And Services SAC, durante los años 2018, 2019 y 2020, presenta variación decreciente, como se ve en la tabla. Dichos datos, indican que del 100% de la Inversión efectuada por los accionistas, estos obtuvieron ganancias del 50.95% el año 2018, 95.50% el año 2019 y 105.56% el año 2020.

V. DISCUSIÓN

De acuerdo a los hallazgos encontrados, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, de que existe incidencia significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad en la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.

Los resultados tienen relación con lo que sustenta Ochoa, que se debe considerar a los estados financieros como un instrumento indispensable para conocer la realidad económica y financiera de una empresa sea en la actividad comercial que se desarrolle, porque este brindara soporte suficiente para tomar decisiones acertadas en bien de la entidad. (2016, p. 42)

Además respecto a la primera hipótesis específica, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos hipótesis alterna que establece que existe incidencia significativa entre el análisis del estado de situación financiera y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020, considerando que este guarda relación con lo que sostiene:

Farias, en su trabajo de investigación, concluye que el uso permanente del análisis en los estados contables influye de manera positiva hasta en un 65 % en la gestión financiera, permitiendo determinar buenas decisiones ya que estas variables están relacionadas para optimizar la economía de la empresa. (Farias, 2018, p. 67)

Con relación a la segunda hipótesis específica, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna de que existe incidencia significativa entre el análisis del estado de resultados y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020, estos resultados se corroboran con lo que sostiene:

Cutipa, concluyendo que este análisis se aplica en los estados contables conforme de la actividad que desempeña, dicho análisis tienen el fin de sacar conclusiones que pueden traducirse en decisiones sobre el futuro de la institución, el resultado del análisis ejecutado sirve para determinar decisiones dentro de la entidad, porque presentan datos y conclusiones que ayudarán en la toma de acciones necesarias para mejorar el rendimiento y/o posición de la empresa. (Cutipa, 2016, p. 56)

Y con respecto a la tercera hipótesis específica, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos hipótesis alterna, de que existe incidencia significativa entre el análisis de las herramientas financieras y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.

Dichos resultados tienen relación con lo que menciona Cueva, quien concluye que para un adecuado análisis financiero se utilizan diferentes métodos y técnicas en los estados contables, además de información adicional con la finalidad de llegar a un control apropiado de los resultados alcanzados durante la administración y de ese modo dar a conocer una opinión correcta respecto a la situación económica de la empresa asimismo la detección de carencias que deban ser subsanadas con recomendaciones. (2018, p. 121). Ello está de acuerdo con lo que en este estudio se halla.

VI. CONCLUSIONES

En el presente trabajo de tesis, se realizó el análisis a los estados financieros, asimismo se pudo observar que existe relación significativa entre las variables estudiadas.

1. Respecto al objetivo general, donde el cuadro de interpretación de valor “Rho de Spearman” (ver tabla n° 5) nos muestra una correlación positiva media y un nivel de significancia de 0.013, con lo que se afirma la relación entre las variables, asimismo rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna de que existe incidencia significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa World Security and Services SAC del Cusco, periodos 2018-2020.

Además, sobre este punto los resultados obtenidos del análisis horizontal y vertical, así como la aplicación de las herramientas financieras, a nuestros estados financieros, nos permiten conocer cómo ha evolucionado la empresa tanto económica como financieramente, dejando en visto la rentabilidad obtenida, pudiendo a partir de este punto tomar decisiones más acertadas a nivel de gestión.

2. De acuerdo a nuestro primer objetivo específico, donde el cuadro de valor “Rho de Spearman” (ver tabla n° 6) nos muestra una correlación positiva considerable y un nivel de significancia menor a 0.05, por lo que se reafirma la relación existente entre ambas variables, rechazando la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna de que existe incidencia significativa entre el análisis del estado de situación financiera y la rentabilidad de la empresa World Security and Services SAC del Cusco, periodos 2018-2020.

En razón al resultado después de la aplicación del análisis horizontal y vertical al estado de situación financiera de la empresa se observó que la partida del activo tuvo un ingreso económico relevante entre los periodos 2018 al 2019 en comparación al año 2020 que no fue tan rentable a consecuencia del contexto económico que afronta el país, pero del mismo modo se incrementó el pasivo no corriente debido a que la empresa tuvo que continuar con sus actividades, el capital se mantuvo estable en todos los periodos.

3. Respecto al segundo objetivo específico, el nivel de correlación es positiva muy fuerte, existiendo relación entre las variables, en ese sentido rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna de que existe incidencia significativa entre el análisis de los estados de resultados y la rentabilidad de la empresa World Security and Services SAC del Cusco, periodos 2018-2020, según los resultados de los instrumentos o ratios de gestión se observa que la empresa no hace uso de políticas de gestión ya que sus recursos no están siendo utilizados de manera eficiente, asimismo sus ratios de rentabilidad presentan un aumento considerable en gastos y costos como en sus obligaciones financieras.

4. En lo referido a nuestro tercer objetivo específico, donde el cuadro de interpretación de valor “Rho de Spearman” (ver tabla n° 8) nos muestra una correlación positiva considerable y un nivel de significancia menor a 0.05, por lo que existe relación entre ambas variables, en ese sentido se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna de que existe incidencia significativa entre herramientas financieras y la rentabilidad de la empresa World Security and Services SAC del Cusco, periodos 2018-2020, ya que el uso adecuado y el resultado de las herramientas financieras ayudaran para determinar una acertada toma de decisiones que tendrán la finalidad de ayudar a mejorar los servicios y tener una buena administración dentro de la empresa.

VII. RECOMENDACIONES

Después de haber realizado el trabajo de investigación, se recomienda la aplicación del análisis a los estados financieros periódicamente, ya que esta permitirá una mejor toma de decisiones para una correcta dirección y gestión de la empresa.

1. Se sugiere que la empresa tenga en consideración el uso del análisis a los estados financieros (Herramientas Financieras y Ratios Financieros), en la evaluación constante, esto a fin de lograr que los que dirigen la empresa tomen decisiones oportunas y dentro del marco de los resultados que se obtengan.
2. Se recomienda que, respecto al análisis del estado de situación financiera, su evaluación sea periódica y que si se desea realizar algún movimiento contable importante realice dicho análisis a fin de favorecer a la economía de la empresa y esta sea sostenible.
3. De acuerdo al análisis al estado de resultados con relación a la rentabilidad, se sugiere que su aplicación sea también de forma periódica a fin de evaluar la utilidad neta, lo cual permitirá conocer si los gastos, costos en los que se está invirtiendo se encuentran dentro del margen que permita un mejor resultado al fin del ejercicio contable.
4. De las herramientas financieras y la rentabilidad, se recomienda que su aplicación sea constante ya que son fundamentales para diagnosticar la situación actual y permitirá proyectar el futuro de la empresa de forma óptima tanto en el mediano y largo plazo.

REFERENCIAS

- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Valor Contable*, 7(1), 52. Obtenido de [file:///C:/Users/Hewlett%20Packard/Downloads/1396-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2334-1-10-20201214%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Hewlett%20Packard/Downloads/1396-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2334-1-10-20201214%20(3).pdf)
- Amonzabel, M. A. (3 de Junio de 2017). Análisis Financiero Histórico-Prospectivo de La Cooperativa de Telecomunicaciones Sucre (COTES Ltda) 2016-2022. *Investigación & Negocios*, 2.
- Arce, E., & Campoverde, V. (2017). Análisis de la Situación Financiera y Operacional del Hotel Marcellus. 13, 27.
- Arévalo, L. (2017). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del negocio unipersonal Quiroz Chávez José Manuel periodo 2015 - 2016. 48.
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 1. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_serial&pid=2218-3620&lng=es&nrm=iso
- Bernal, C. A. (2010). Capítulo 7 - Proceso de investigación científica. En *Metodología de la investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (Tercera ed., pág. 123). PEARSON EDUCACIÓN.
- Bernal, C. A. (2010). Capítulo 7-Proceso de investigación científica. En *Metodología de la Investigación* (Tercera Edición ed., pág. 160). PEARSON EDUCACIÓN.
- Bernal, C. A. (2010). Capítulo 7-Proceso de investigación científica. En *Metodología de la investigación* (Tercera edición ed., pág. 196). PEARSON EDUCACIÓN.

- Bernal, C. A. (2010). Capítulo I- Importancia y pertinencia de la investigación en la sociedad del conocimiento. En *Metodología de la investigación* (Tercera edición ed., pág. 10). PEARSON EDUCACIÓN.
- Buenaventura, G. (Marzo de 2002). EL ESTUDIO DE APALANCAMIENTOS COMO METODOLOGÍA DE ANÁLISIS DE LA GESTIÓN EN LA EMPRESA. *Estudios Gerenciales*(82), 67.
- Bustamante, C. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. En *Ratios Financieros* (pág. 1).
- Cáceres, A. (2018). Análisis e Interpretación de Estados financieros en la Gestión Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S. A de los periodos 2013 - 2014. 8.
- Caiza, E. C., Valencia, E. R., & Bedoya, M. P. (Julio de 2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad & Empresa*, 22(39), 8.
- Chávez, M. J., & Vallejos, C. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Revista muro de la investigación*, 2, 97.
- Cuesta, M., & Newland, C. (Agosto de 2016). Rentabilidad, evolución patrimonial y diversificación en tres grandes compañías argentinas, 1926-1955. *América Latina en la historia económica*, 23(2), 2.
- Cutipa, J. (2016). Análisis Financiero de la Institución Financiera "Banco Sol S.A.". 7,15.
- Daza, J. (25 de Enero de 2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN*, 268.
- de Jaime Eslava, J. (2016). La evaluación de la rentabilidad de un nuevo negocio o pyme. En *La Rentabilidad: Análisis de Costes y Resultados*. (pág. 27). ESIC EDITORIAL.

- Demaría, M., & Sosa, M. (2017). Análisis de los Estados Contables Proyectados y Análisis Impositivo de una Empresa Agropecuaria para un Proyecto de Inversión. 28.
- Díaz, A., Alejandro, F., & Ortiz, F. E. (Junio de 2017). Características de planta y productividad de sorgo con dosis de micorriza arbuscular en Tamaulipas. *Revista Chopingo Seria Zonas Áridas*, 16(1), 35.
- elEconomista.es. (20 de Agosto de 2016). *Beneficio Neto*. Obtenido de elEconomista.es: <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/beneficio-neto>
- Elizalde, L. (21 de Setiembre de 2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 220.
- Empresa Actual. (16 de Mayo de 2016). *Escuela Financiera: el ratio de endeudamiento*. Obtenido de EmpresaActual.com: <https://www.empresaactual.com/escuela-financiera-ratio-de-endeudamiento/>
- Farías, J. (2018). Análisis de Estados Financieros y su uso en la Gestión Financiera de la Empresa Constructora Segura EIRL 2017. 67.
- Flores, L. R. (Diciembre de 2019). Gestión del talento humano y rentabilidad del sector hotelero de la región de Puno. *Revista EAN*, 8.
- Flórez, V. (15 de Febrero de 2018). *¿Qué son los análisis horizontal y vertical de los estados financieros?* Obtenido de Conexionesan: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2018/02/que-son-los-analisis-horizontal-y-vertical-de-los-estados-financieros/>
- Freire, C., Govea, K., & Hurtado, G. (2018). Incidencia de la Responsabilidad Social Empresarial en la rentabilidad económica de empresas ecuatorianas. *Espacios*, 39(19), 4. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a18v39n19/a18v39n19p07.pdf>
- García, I. (4 de Abril de 2018). *Definición de Ratio de liquidez*. Obtenido de Economía simple.net: <https://www.economiasimple.net/glosario/ratio-de-liquidez>

- Hernández, R. (2014). Capítulo 6-Formulación de hipótesis. En *Metodología de la Investigación Científica* (Sexta Edición ed., pág. 105). McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hernández, R. (2014). Capítulo 7-Concepción o elección del diseño de investigación. En *Metodología de la Investigación* (Sexta Edición ed., pág. 152). McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Jara, G., Sánchez, S., Bucaram, R., & García, J. (2018). ANÁLISIS DE INDICADORES DE RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA BANCA PRIVADA EN EL ECUADOR A PARTIR DE LA DOLARIZACIÓN. *COMPENDIUM, ISSN Online 1390-9894*, 5(12), 9.
- Lara, C. (2019). Estrategia Competitiva y Rentabilidad de la Empresas Peruanas Exportadoras de Polos de Algodón. *Quipukamayoc*, 27(54), 59. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/304895624.pdf>
- Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. Ecoediciones. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=CHY2DAAQBAJ&pg=PA539&dq=ANALISIS+VErTICAL+en+contabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj m0-T2zMjxAhUvk2oFHcpRCHEQ6AEwAXoECAUQAg#v=onepage&q&f=false>
- Merino, I., & Hernández, C. (2016). Análisis Financiero de la Empresa Acrux C.A, Guayaquil 2016. 1 , 64.
- Muñoz, J. (2018). *Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador*, 3(9), 109. Obtenido de <http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/index>
- NIC 1, N. (Ed.). (2020). NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD - NIC. 3. IFRS Foundation.
- NIC. (2020). Norma Internacional de Contabilidad. 12. IFRS Foundation.
- NIC. (2020). Norma Internacional de Contabilidad. 13. IFRS Foundation.

- Olivera, J. (2016). Instrumentos y técnicas de análisis de los estados financieros. En *Análisis de Estados Financieros* (pág. 4). UNID Editorial Digital.
- Paredes, S. Y. (28 de Enero de 2018). Utilidad neta y generación de valor económico agregado, en empresas del sector minero del Perú, periodo 2012-2016. *Revista Valor Contable*, 5(1), 47.
- Pelayo, B. (2014). 19.
- Perucontable. (19 de Noviembre de 2018). *Indicadores Financieros: Ratios de Gestión*. Obtenido de Contabilidad PeruContable: <https://www.perucontable.com/contabilidad/indicadores-financieros-ratios-de-gestion/>
- Puerta, M., & Andrade, F. (18 de Junio de 2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Ciencia UNEMI*, 9(18), 76.
- Sánchez, J. (28 de Mayo de 2016). *Patrimonio*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/patrimonio.html>
- Segura, M. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú S.A.C, 2016-2018. *Innova Research Journal*, 4(3), 82. Obtenido de <http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/index>
- Silva, I. (2018). Análisis Financiero de los Estados Financieros para la toma de decisiones financieras. 8.
- Supo, M., & Cutipa, H. (2019). Análisis de los Estados Financieros y la toma de decisiones en la Empresa Agregados Maldonado SAC Distrito Tambopata 2015 - 2017. 6.
- Vara, D. (26 de Julio de 2018). ¿Diferencias entre Beneficio y Rentabilidad? 1.
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). Capítulo Uno-Visión general del análisis de estados financieros. En *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS* (Novena edición ed., pág. 4). McGraw-Hill.
- Cueva, V. (2018). ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES POR UNIDAD DE NEGOCIO EN LA EMPRESA MOTORAQP S.A.C. - 2017. 11.

Cutipa, J. (2016). ANÁLISIS FINANCIERO DE LA INSTITUCIÓN FINANCIERA “BANCO SOL S.A.”. 56.

Farias, J. (Setiembre de 2018). Análisis de estados financieros y su uso en la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL-2017. 67.

Ochoa, M. (18 de Octubre de 2016). ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PARA LA TOMA DE DECISIONES. 43.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

Variable 1: Análisis de los Estados Financieros

Título: "ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD - EMPRESA WORLD SECURITY AND SERVICES SAC DEL CUSCO, 2018-2020"

Variable Nominal	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Análisis de los Estados Financieros	El análisis de los estados financieros toma como principales elementos al Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera, y diversas técnicas de evaluación financiera, a través de éstas se pueden revelar factores importantes para la toma de decisiones financieras de la empresa. (Fajardo & Soto, 2018).	El análisis de los Estados Financieros nos proporciona información relevante sobre la situación de la empresa de un determinado ejercicio contable y a su vez se apoya en las herramientas financieras que le permiten una mejor evaluación.	Estado de Situación Financiera	Activo Corriente	1
				Activo no Corriente	2
				Pasivo Corriente	3
				Pasivo no Corriente	4
				Patrimonio Neto	5
			Estado de Resultado	Utilidad Bruta	6
				Utilidad Operativa	7
				Utilidad Neta	8
			Herramientas Financieras	Análisis Horizontal	9
					10
				Análisis Vertical	

Nota: El texto de definición conceptual se obtuvo del Libro Gestión Financiera Empresarial / Pág. 103 / Autores: Mercedes Fajardo y Carlos Soto, 2018.

Matriz de Operacionalización

Variable 2: Rentabilidad

Título: "ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD - EMPRESA WORLD SECURITY AND SERVICES SAC DEL CUSCO, 2018-2020"

Variable Nominal	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Rentabilidad	La rentabilidad es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado. El concepto de rentabilidad puede hacer referencia a: Rentabilidad económica, beneficio comparado con el total de recursos empleados para obtener esos beneficios. - Rentabilidad financiera, beneficio comparado con los recursos propios invertidos para obtener esos beneficios. - Rentabilidad social objetivo de las empresas públicas, aunque también es seguida por empresas privadas. (Flores, 2015)	La rentabilidad nos permite medir la evolución económica y financiera de la empresa, siendo la rentabilidad económica la que nos permite medir el beneficio bruto y representa la totalidad de sus recursos, mientras que la rentabilidad financiera se refiere al beneficio neto y representa los recursos propios, y a su vez utilizar los ratios para el análisis de la situación financiera de la empresa.	Rentabilidad Económica	ROA (Return On Assets) Rentabilidad de los activos	11-12
			Rentabilidad Financiera	ROE (Return on Equity) Rentabilidad sobre los recursos propios Beneficio neto Patrimonio	13 14 15
				-Ratios de Liquidez -Ratios de Gestión -Ratios de Endeudamiento -Ratios de Rentabilidad	16 17 18 19
			Ratios Financieros		

Nota: El texto de definición conceptual corresponde a Yelsin Fran Flores Ramirez, 2015 – Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote.

Anexo 2: Instrumento de Recolección de Datos



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Cuestionario

**“ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD - EMPRESA WORLD SECURITY AND SERVICES SAC DEL
CUSCO, 2018-2020”**

Estimado(a):

La presente investigación titulada “Análisis de Estados Financieros y su Incidencia en la Rentabilidad- Empresa World Security and Services SAC del Cusco, 2018-2020” tiene por objetivo determinar el efecto del análisis de los estados financieros en la Rentabilidad de la Empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC. Agradecemos de antemano su participación en contestar el presente cuestionario el cual le demandará algunos breves minutos y será de gran ayuda para nuestra investigación.

Los datos que en ella se consignen se tratarán de forma anónima. Por favor marcar con una (X) la que corresponde con su opinión aplicando la siguiente escala de valoración:

1	2	3	4	5
NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE

Nº	Preguntas	1	2	3	4	5
Análisis de los Estados Financieros (X)						
X1) Estado de Situación Financiera						
1	La empresa tiene un control adecuado del activo corriente en el ejercicio de la actividad económica del año.					
2	La empresa tiene contabilizado el activo no corriente que no se integra en el proceso productivo o comercial.					
3	La empresa tiene el pasivo corriente es decir las deudas y obligaciones a corto plazo debidamente registrados.					
4	La empresa realiza un adecuado control y registro del pasivo no corriente es decir deudas y obligaciones a largo plazo.					
5	La empresa contabiliza de forma adecuada el patrimonio neto.					
X2) Estado de Resultados						
6	La empresa presenta una alta utilidad bruta antes de pagar impuestos y demás gastos generados.					
7	La empresa tiene un alto margen de utilidad operativa después de los gastos operacionales.					
8	La empresa presenta un alto margen de utilidad neta después de pagar impuestos y demás gastos generados.					
X3) Herramientas Financieras						
9	La empresa con respecto al análisis horizontal presenta un buen desempeño histórico.					
10	La empresa con respecto al análisis vertical presenta porcentajes óptimos y por tanto se encuentra equilibrada financieramente.					
Rentabilidad(Y)						
Y1) Rentabilidad Económica						

11	La empresa obtiene suficiente rentabilidad de los activos por las inversiones efectuadas.					
12	La empresa de acuerdo a resultados de periodos anteriores presenta una elevada rentabilidad de los activos.					
Y2) Rentabilidad Financiera						
13	La empresa realiza registro de la rentabilidad sobre los recursos propios que obtienen los accionistas con respecto a los fondos que se han invertido.					
14	La gerencia reinvierte el beneficio neto obtenido dentro de cada ejercicio contable.					
15	La empresa contabiliza de forma adecuada el patrimonio considerando los resultados del ejercicio.					
Y3) Ratios Financieros						
16	La empresa presenta ratios de liquidez que tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.					
17	La empresa mediante los ratios de gestión indican que es eficiente respecto a sus políticas de manejo de los activos.					
18	La empresa mediante los ratios de endeudamiento indica que presenta estrategias de financiamiento para mejorar la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.					
19	La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.					

Anexo 3: Validación de expertos



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: JORGE COLLAHUA ENCISO

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiantes de la escuela profesional de contabilidad de la UCV, en la sede de Callao, promoción 2021-1, requiere validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador público.

El título del proyecto de investigación es: **"ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD - EMPRESA WORLD SECURITY AND SERVICES SAC DEL CUSCO, 2018-2020"** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema finanzas y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración, nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Lidia Luna Lezama
D.N.I. 41133034

Wilson Paredes Huamanrimachi
D.N.I. 47470780



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD

Cuestionario para el recojo de información acerca del Análisis de Estados Financieros y la Rentabilidad en la Empresa World Security and Services SAC en el periodo 2018-2020.

OPCIONES DE RESPUESTA:



NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1	2	3	4	5

Dimensiones	ítem	Cuestionario	1	2	3	4	5
Estado de Situación Financiera	1	La empresa tiene un control adecuado del activo corriente en el ejercicio de la actividad económica del año.					
	2	La empresa tiene contabilizado el activo no corriente que no se integra en el proceso productivo o comercial.					
	3	La empresa tiene el pasivo corriente es decir las deudas y obligaciones a corto plazo debidamente registrados.					
	4	La empresa realiza un adecuado control y registro del pasivo no corriente es decir deudas y obligaciones a largo plazo.					
	5	La empresa contabilizada de forma adecuada el patrimonio neto.					
Estado de Resultados	6	La empresa presenta una alta utilidad bruta antes de pagar impuestos y demás gastos generados.					
	7	La empresa tiene un alto margen de utilidad operativa después de los gastos operacionales.					
	8	La empresa presenta un alto margen de utilidad neta después de pagar impuestos y demás gastos generados.					
Herramientas Financieras	9	La empresa con respecto al análisis horizontal presenta un buen desempeño histórico.					

	10	La empresa con respecto al análisis vertical presenta porcentajes óptimos y por tanto se encuentra equilibrada financieramente.					
Dimensiones	ítem	Cuestionario	1	2	3	4	5
Rentabilidad Económica	11	La empresa obtiene suficiente rentabilidad de los activos por las inversiones efectuadas.					
	12	La empresa de acuerdo a resultados de periodos anteriores presenta una elevada rentabilidad de los activos.					
Rentabilidad Financiera	13	La empresa realiza registro de la rentabilidad sobre los recursos propios que obtienen los accionistas con respecto a los fondos que se han invertido.					
	14	La gerencia reinvierte el beneficio neto obtenido dentro de cada ejercicio contable.					
	15	La empresa contabiliza de forma adecuada el patrimonio considerando los resultados del ejercicio.					
Ratios Financieros	16	La empresa presenta ratios de liquidez que tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.					
	17	La empresa mediante los ratios de gestión indican que es eficiente respecto a sus políticas de manejo de los activos.					
	18	La empresa mediante los ratios de endeudamiento indica que presenta estrategias de financiamiento para mejorar la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.					
	19	La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.					

Matriz instrumental

Título: Análisis de Estados Financieros y su Incidencia en la Rentabilidad - Empresa World Security and Services SAC del Cusco, 2018-2020.

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA	TECNICA	INSTRUMENTO
Análisis de Estados Financieros	Estado de Situación Financiera	Activo Corriente	La empresa tiene un control adecuado del activo corriente en el ejercicio de la actividad económica del año.	1.- NUNCA 2.- CASI NUNCA 3.- A VECES 4.- CASI SIEMPRE 5.- SIEMPRE	Encuesta	Cuestionario
		Activo no Corriente	La empresa tiene contabilizado el activo no corriente que no se integra en el proceso productivo o comercial.			
		Pasivo Corriente	La empresa tiene el pasivo corriente es decir las deudas y obligaciones a corto plazo debidamente registrados.			
		Pasivo no Corriente	La empresa realiza un adecuado control y registro del pasivo no corriente es decir deudas y obligaciones a largo plazo.			
		Patrimonio Neto	La empresa contabilizada de forma adecuada el patrimonio neto.			
	Estado de Resultado	Utilidad Bruta	La empresa presenta una alta utilidad bruta antes de pagar impuestos y demás gastos generados.			
		Utilidad Operativa	La empresa tiene un alto margen de utilidad operativa después de los gastos operacionales.			
		Utilidad Neta	La empresa presenta un alto margen de utilidad neta después de pagar impuestos y demás gastos generados.			
	Herramientas financieras	Análisis Horizontal	La empresa con respecto al análisis horizontal presenta un buen desempeño histórico.			
		Análisis Vertical	La empresa con respecto al análisis vertical presenta porcentajes óptimos y por tanto se encuentra equilibrada financieramente.			

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA	TECNICA	INSTRUMENTO
Rentabilidad	Rentabilidad Económica	ROA (<u>Return On Assets</u>) Rentabilidad de los activos	La empresa obtiene suficiente rentabilidad de los activos por las inversiones efectuadas.	1.- NUNCA 2.- CASI NUNCA 3.- A VECES 4.- CASI SIEMPRE 5.- SIEMPRE	Encuesta	Cuestionario
			La empresa de acuerdo a resultados de periodos anteriores presenta una elevada rentabilidad de los activos.			
	Rentabilidad Financiera	ROE (<u>Return on Equity</u>) Rentabilidad sobre los recursos propios	La empresa realiza registro de la rentabilidad sobre los recursos propios que obtienen los accionistas con respecto a los fondos que se han invertido.			
		Beneficio neto	La gerencia reinvierte el beneficio neto obtenido dentro de cada ejercicio contable.			
		Patrimonio	La empresa contabiliza de forma adecuada el patrimonio considerando los resultados del ejercicio.			
	Ratios Financieros	Ratios de Liquidez	La empresa presenta ratios de liquidez que tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.			
		Ratios de Gestión	La empresa mediante los ratios de gestión indican que es eficiente respecto a sus políticas de manejo de los activos.			
		Ratios de Endeudamiento	La empresa mediante los ratios de endeudamiento indica que presenta estrategias de financiamiento para mejorar la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.			
		Ratios de Rentabilidad	La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.			

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide el Análisis de Estados Financieros y la Rentabilidad

MD= Muy en desacuerdo

D= desacuerdo

A= Acuerdo

MA= Muy de acuerdo

[illegible]

		a sus políticas de manejo de los activos.													
18		La empresa mediante los ratios de endeudamiento indica que presenta estrategias de financiamiento para mejorar la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.													
19		La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.													

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Mg/Dr.....Collahua Enciso Jorge.....

DNI:06136386.....

Especialidad del validador:Finanzas.....

Nº de años de Experiencia profesional:25.....

08.... de.....07..... del.2021.....

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.

Especialidad



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Dr. MANUEL ALBERTO ESPINOZA CRUZ

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiantes de la escuela profesional de contabilidad de la UCV, en la sede de Callao, promoción 2021-1, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador público.

El título del proyecto de investigación es: **"ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD - EMPRESA WORLD SECURITY AND SERVICES SAC DEL CUSCO, 2018-2020"** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema finanzas y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración, nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Lidia Luna Lezama
D.N.I. 41133034

Wilson Paredes Huamanrimachi
D.N.I. 47470780



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD

Cuestionario para el recojo de información acerca del Análisis de Estados Financieros y la Rentabilidad en la Empresa World Security and Services SAC en el periodo 2018-2020.

OPCIONES DE RESPUESTA:

NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1	2	3	4	5

Dimensiones	ítem	Cuestionario	1	2	3	4	5
Estado de Situación Financiera	1	La empresa tiene un control adecuado del activo corriente en el ejercicio de la actividad económica del año.					
	2	La empresa tiene contabilizado el activo no corriente que no se integra en el proceso productivo o comercial.					
	3	La empresa tiene el pasivo corriente es decir las deudas y obligaciones a corto plazo debidamente registrados.					
	4	La empresa realiza un adecuado control y registro del pasivo no corriente es decir deudas y obligaciones a largo plazo.					
	5	La empresa contabilizada de forma adecuada el patrimonio neto.					
Estado de Resultados	6	La empresa presenta una alta utilidad bruta antes de pagar impuestos y demás gastos generados.					
	7	La empresa tiene un alto margen de utilidad operativa después de los gastos operacionales.					

	8	La empresa presenta un alto margen de utilidad neta después de pagar impuestos y demás gastos generados.					
Herramientas Financieras	9	La empresa con respecto al análisis horizontal presenta un buen desempeño histórico.					
	10	La empresa con respecto al análisis vertical presenta porcentajes óptimos y por tanto se encuentra equilibrada financieramente.					
Dimensiones	ítem	Cuestionario	1	2	3	4	5
Rentabilidad Económica	11	La empresa obtiene suficiente rentabilidad de los activos por las inversiones efectuadas.					
	12	La empresa de acuerdo a resultados de periodos anteriores presenta una elevada rentabilidad de los activos.					
Rentabilidad Financiera	13	La empresa realiza registro de la rentabilidad sobre los recursos propios que obtienen los accionistas con respecto a los fondos que se han invertido.					
	14	La gerencia reinvierte el beneficio neto obtenido dentro de cada ejercicio contable.					
	15	La empresa contabiliza de forma adecuada el patrimonio considerando los resultados del ejercicio.					
Ratios Financieros	16	La empresa presenta ratios de liquidez que tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.					
	17	La empresa mediante los ratios de gestión indican que es eficiente respecto a sus políticas de manejo de los activos.					
	18	La empresa mediante los ratios de endeudamiento indica que presenta estrategias de financiamiento para mejorar la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.					
	19	La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.					

Matriz instrumental

Título: Análisis de Estados Financieros y su Incidencia en la Rentabilidad - Empresa World Security and Services SAC del Cusco, 2018-2020.

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA	TECNICA	INSTRUMENTO
Análisis de Estados Financieros	Estado de Situación Financiera	Activo Corriente	La empresa tiene un control adecuado del activo corriente en el ejercicio de la actividad económica del año.	1.- NUNCA 2.- CASI NUNCA 3.- A VECES 4.- CASI SIEMPRE 5.- SIEMPRE	Encuesta	Cuestionario
		Activo no Corriente	La empresa tiene contabilizado el activo no corriente que no se integra en el proceso productivo o comercial.			
		Pasivo Corriente	La empresa tiene el pasivo corriente es decir las deudas y obligaciones a corto plazo debidamente registrados.			
		Pasivo no Corriente	La empresa realiza un adecuado control y registro del pasivo no corriente es decir deudas y obligaciones a largo plazo.			
		Patrimonio Neto	La empresa contabilizada de forma adecuada el patrimonio neto.			
	Estado de Resultado	Utilidad Bruta	La empresa presenta una alta utilidad bruta antes de pagar impuestos y demás gastos generados.			
		Utilidad Operativa	La empresa tiene un alto margen de utilidad operativa después de los gastos operacionales.			
		Utilidad Neta	La empresa presenta un alto margen de utilidad neta después de pagar impuestos y demás gastos generados.			
	Herramientas financieras	Análisis Horizontal	La empresa con respecto al análisis horizontal presenta un buen desempeño histórico.			
		Análisis Vertical	La empresa con respecto al análisis vertical presenta porcentajes óptimos y por tanto se encuentra equilibrada financieramente.			

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA	TECNICA	INSTRUMENTO
Rentabilidad	Rentabilidad Económica	ROA (<u>Return On Assets</u>) Rentabilidad de los activos	La empresa obtiene suficiente rentabilidad de los activos por las inversiones efectuadas.	1.- NUNCA 2.- CASI NUNCA 3.- A VECES 4.- CASI SIEMPRE 5.- SIEMPRE	Encuesta	Cuestionario
			La empresa de acuerdo a resultados de periodos anteriores presenta una elevada rentabilidad de los activos.			
	Rentabilidad Financiera	ROE (<u>Return on Equity</u>) Rentabilidad sobre los recursos propios	La empresa realiza registro de la rentabilidad sobre los recursos propios que obtienen los accionistas con respecto a los fondos que se han invertido.			
		Beneficio neto	La gerencia reinvierte el beneficio neto obtenido dentro de cada ejercicio contable.			
		Patrimonio	La empresa contabiliza de forma adecuada el patrimonio considerando los resultados del ejercicio.			
	Ratios Financieros	Ratios de Liquidez	La empresa presenta ratios de liquidez que tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.			
		Ratios de Gestión	La empresa mediante los ratios de gestión indican que es eficiente respecto a sus políticas de manejo de los activos.			
		Ratios de Endeudamiento	La empresa mediante los ratios de endeudamiento indica que presenta estrategias de financiamiento para mejorar la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.			
		Ratios de Rentabilidad	La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.			

Observaciones: NINGUNA

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. ESPINOZA CRUZ, MANUEL ALBERTO

DNI: 07272718

Especialidad del validador: METODÓLOGO CONTABLE

Nº de años de Experiencia profesional: 30

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

10 de 07 del 2021



Firma del Experto Informante.

Especialidad

		la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.													
19		La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.													

Observaciones: NINGUNA

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. ESPINOZA CRUZ, MANUEL ALBERTO

DNI: 07272718

Especialidad del validador: METODÓLOGO CONTABLE

Nº de años de Experiencia profesional: 30

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

10 de 07 del 2021



Firma del Experto Informante.

Especialidad



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: HUGO GALLEGOS MONTALVO

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiantes de la escuela profesional de contabilidad de la UCV, en la sede de Callao, promoción 2021-1, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador público.

El título del proyecto de investigación es: **"ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD - EMPRESA WORLD SECURITY AND SERVICES SAC DEL CUSCO, 2018-2020"** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema finanzas y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración, nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Lidia Luna Lezama
D.N.I. 41133034

Wilson Paredes Huamanrimachi
D.N.I. 47470780



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD

Cuestionario para el recojo de información acerca del Análisis de Estados Financieros y la Rentabilidad en la Empresa World Security and Services SAC en el periodo 2018-2020.

OPCIONES DE RESPUESTA:

NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1	2	3	4	5

Dimensiones	ítem	Cuestionario	1	2	3	4	5
Estado de Situación Financiera	1	La empresa tiene un control adecuado del activo corriente en el ejercicio de la actividad económica del año.					
	2	La empresa tiene contabilizado el activo no corriente que no se integra en el proceso productivo o comercial.					
	3	La empresa tiene el pasivo corriente es decir las deudas y obligaciones a corto plazo debidamente registrados.					
	4	La empresa realiza un adecuado control y registro del pasivo no corriente es decir deudas y obligaciones a largo plazo.					
	5	La empresa contabilizada de forma adecuada el patrimonio neto.					
Estado de Resultados	6	La empresa presenta una alta utilidad bruta antes de pagar impuestos y demás gastos generados.					

	7	La empresa tiene un alto margen de utilidad operativa después de los gastos operacionales.					
	8	La empresa presenta un alto margen de utilidad neta después de pagar impuestos y demás gastos generados.					
Herramientas Financieras	9	La empresa con respecto al análisis horizontal presenta un buen desempeño histórico.					
	10	La empresa con respecto al análisis vertical presenta porcentajes óptimos y por tanto se encuentra equilibrada financieramente.					
Dimensiones	ítem	Cuestionario	1	2	3	4	5
Rentabilidad Económica	11	La empresa obtiene suficiente rentabilidad de los activos por las inversiones efectuadas.					
	12	La empresa de acuerdo a resultados de periodos anteriores presenta una elevada rentabilidad de los activos.					
Rentabilidad Financiera	13	La empresa realiza registro de la rentabilidad sobre los recursos propios que obtienen los accionistas con respecto a los fondos que se han invertido.					
	14	La gerencia reinvierte el beneficio neto obtenido dentro de cada ejercicio contable.					
	15	La empresa contabiliza de forma adecuada el patrimonio considerando los resultados del ejercicio.					
Ratios Financieros	16	La empresa presenta ratios de liquidez que tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.					
	17	La empresa mediante los ratios de gestión indican que es eficiente respecto a sus políticas de manejo de los activos.					
	18	La empresa mediante los ratios de endeudamiento indica que presenta estrategias de financiamiento para mejorar la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.					
	19	La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.					

**Título: Análisis de Estados Financieros y su Incidencia en la Rentabilidad - Empresa World Security and Services SAC
del Cusco, 2018-2020.**



VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA	TECNICA	INSTRUMENTO
Análisis de Estados Financieros	Estado de Situación Financiera	Activo Corriente	La empresa tiene un control adecuado del activo corriente en el ejercicio de la actividad económica del año.	1.- NUNCA 2.- CASI NUNCA 3.- A VECES 4.- CASI SIEMPRE 5.- SIEMPRE	Encuesta	Cuestionario
		Activo no Corriente	La empresa tiene contabilizado el activo no corriente que no se integra en el proceso productivo o comercial.			
		Pasivo Corriente	La empresa tiene el pasivo corriente es decir las deudas y obligaciones a corto plazo debidamente registrados.			
		Pasivo no Corriente	La empresa realiza un adecuado control y registro del pasivo no corriente es decir deudas y obligaciones a largo plazo.			
		Patrimonio Neto	La empresa contabilizada de forma adecuada el patrimonio neto.			
	Estado de Resultado	Utilidad Bruta	La empresa presenta una alta utilidad bruta antes de pagar impuestos y demás gastos generados.			
		Utilidad Operativa	La empresa tiene un alto margen de utilidad operativa después de los gastos operacionales.			
		Utilidad Neta	La empresa presenta un alto margen de utilidad neta después de pagar impuestos y demás gastos generados.			
	Herramientas financieras	Análisis Horizontal	La empresa con respecto al análisis horizontal presenta un buen desempeño histórico.			
		Análisis Vertical	La empresa con respecto al análisis vertical presenta porcentajes óptimos y por tanto se encuentra equilibrada financieramente.			

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA	TECNICA	INSTRUMENTO
Rentabilidad	Rentabilidad Económica	ROA (<u>Return On Assets</u>) Rentabilidad de los activos	La empresa obtiene suficiente rentabilidad de los activos por las inversiones efectuadas.	1.- NUNCA 2.- CASI NUNCA 3.- A VECES 4.- CASI SIEMPRE 5.- SIEMPRE	Encuesta	Cuestionario
			La empresa de acuerdo a resultados de periodos anteriores presenta una elevada rentabilidad de los activos.			
	Rentabilidad Financiera	ROE (<u>Return on Equity</u>) Rentabilidad sobre los recursos propios	La empresa realiza registro de la rentabilidad sobre los recursos propios que obtienen los accionistas con respecto a los fondos que se han invertido.			
		Beneficio neto	La gerencia reinvierte el beneficio neto obtenido dentro de cada ejercicio contable.			
		Patrimonio	La empresa contabiliza de forma adecuada el patrimonio considerando los resultados del ejercicio.			
	Ratios Financieros	Ratios de Liquidez	La empresa presenta ratios de liquidez que tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.			
		Ratios de Gestión	La empresa mediante los ratios de gestión indican que es eficiente respecto a sus políticas de manejo de los activos.			
		Ratios de Endeudamiento	La empresa mediante los ratios de endeudamiento indica que presenta estrategias de financiamiento para mejorar la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.			
		Ratios de Rentabilidad	La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.			

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide el Análisis de Estados Financieros y la Rentabilidad

MD= Muy en desacuerdo

D= desacuerdo

A= Acuerdo

MA= Muy de acuerdo

N°	Dimensiones	Ítems	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
			M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
1	Estado de Situación Financiera	La empresa tiene un control adecuado del activo corriente en el ejercicio de la actividad económica del año.				X				X				X	
2		La empresa tiene contabilizado el activo no corriente que no se integra en el proceso productivo o comercial.				X				X				X	
3		La empresa tiene el pasivo corriente es decir las deudas y obligaciones a corto plazo debidamente registrados.				X				X				X	
4		La empresa realiza un adecuado control y registro del pasivo no corriente es decir deudas y obligaciones a largo plazo.				X				X				X	
5		La empresa contabilizada de forma adecuada el patrimonio neto.				X				X				X	
6	Estado de Resultados	La empresa presenta una alta utilidad bruta antes de pagar impuestos y demás gastos generados.				X				X				X	
7		La empresa tiene un alto margen de utilidad operativa después de los gastos operacionales.				X				X				X	
8		La empresa presenta un alto margen de utilidad neta después de pagar impuestos y demás gastos generados.				X				X				X	
9	Herramientas	La empresa con respecto al análisis horizontal presenta un buen desempeño				X				X				X	

	Financieras	histórico.													
10		La empresa con respecto al análisis vertical presenta porcentajes óptimos y por tanto se encuentra equilibrada financieramente.				X				X				X	
N°	Dimensiones	Ítems	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
			M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
11	Rentabilidad Económica	La empresa obtiene suficiente rentabilidad de los activos por las inversiones efectuadas.				X				X				X	
12		La empresa de acuerdo a resultados de periodos anteriores presenta una elevada rentabilidad de los activos.				X				X				X	
13	Rentabilidad Financiera	La empresa realiza registro de la rentabilidad sobre los recursos propios que obtienen los accionistas con respecto a los fondos que se han invertido.				X				X				X	
14		La gerencia reinvierte el beneficio neto obtenido dentro de cada ejercicio contable.				X				X				X	
15		La empresa contabiliza de forma adecuada el patrimonio considerando los resultados del ejercicio.				X				X				X	
16	Ratios Financieros	La empresa presenta ratios de liquidez que tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.				X				X				X	
17		La empresa mediante los ratios de gestión indican que es eficiente respecto a sus políticas de manejo de los activos.				X				X				X	
18		La empresa mediante los ratios de endeudamiento indica que presenta estrategias de financiamiento para mejorar				X				X				X	

		la rentabilidad y posicionamiento en el mercado.													
1 9		La empresa con los ratios de rentabilidad indica que presenta un mayor crecimiento económico en el periodo actual.				X				X				X	

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Mg HUGO GALLEGOS MONTALVO

DNI: 07817994

Especialidad del validador: AUDITORIA

Nº de años de Experiencia profesional: 30 años

03 de julio del 2021

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar el componente o dimensión específicos del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.

Especialidad

Anexo 4: Carta de autorización para aplicar las encuestas y uso de información.

WORLD SECURITY AND SERVICES S.A.C
Una Empresa, Pensando en tu Seguridad

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN

En mi calidad de Representante Legal de la Empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC.

AUTORIZO A:

Bach. Lidia Luna Lezama y Bach. Wilson Paredes Huamanrimachi, para el uso de la información financiera contable de nuestra empresa con fines de elaboración de su proyecto de investigación en la Universidad Cesar Vallejo, cuyo título es: "Análisis de los Estados Financieros y su incidencia en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC, periodos 2018 al 2020, Cusco, así mismo se autoriza la aplicación de su encuesta.

Cusco, 06 de Julio del 2021









Una empresa certificada ISO 9001:2015
ISO 45001:2018 ISO 14001:2015

Sede principal Urb. San Antonio B-5, San Sebastian - Cusco
(084) 608350 : contrataciones@worldsecurity.pe
Sedes: Cusco, Lima, Puerto Maldonado, Puno, Abancay y más.

Anexo 5: Matriz de consistencia

Título: "ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD - EMPRESA WORLD SECURITY AND SERVICES SAC DEL CUSCO. 2018-2020"

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variable y Dimensiones	Metodología
¿Cuál es la incidencia del análisis de los estados financieros en la rentabilidad de la Empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020?	Determinar la incidencia del análisis de los estados financieros en la Rentabilidad de la Empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.	Existe incidencia significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.	VARIABLE 1 Análisis de los Estados Financieros	Tipo de investigación Básica Diseño de investigación No experimental, Longitudinal Muestra 30 individuos Técnica de recolección Encuesta. Análisis de documentación Instrumento: Cuestionario
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Dimensiones V1	
¿Cuál es la incidencia del análisis del estado de situación financiera en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020?	Determinar la incidencia del análisis del estado de situación financiera en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.	Existe incidencia significativa entre el análisis del estado de situación financiera y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.	• Estado de situación financiera. • Estado de resultados. • Herramientas financieras	
¿Cuál es la incidencia del análisis del estado de resultados en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC, 2018-2020?	Determinar la incidencia del análisis del estado de resultados en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.	Existe incidencia significativa entre el análisis del estado de resultados y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.	VARIABLE 2 Rentabilidad	
¿Cuál es la incidencia de las herramientas financieras en la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020?	Determinar la incidencia de las Herramientas Financieras en la Rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.	Existe incidencia significativa entre el análisis de las herramientas financieras y la rentabilidad de la empresa WORLD SECURITY AND SERVICES SAC del Cusco, 2018-2020.	Dimensiones V2 Rentabilidad Económica. Rentabilidad Financiera Ratios Financieros	